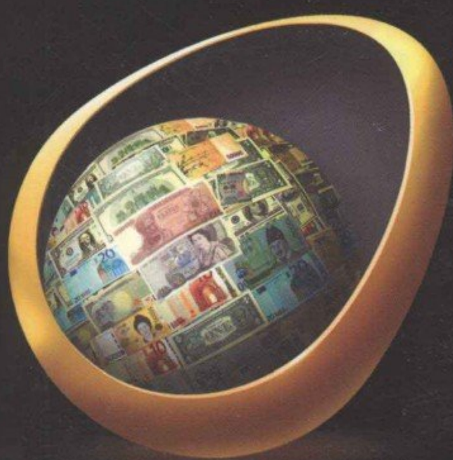
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拥有金脑袋·才有金口袋

聪明投资者的第一本金融学常识书

THE BOOK OF FINANCE COMMON KNOWLEDGE

肖玉红 著



基因，剖析金融密码，解读投资热点，还原金融逻辑。

轻轻松松学金融常识，明明白白做投资理财。

让金融专家为你打工！

家庭 个人投资理财 入门必读

中国华侨出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
言：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




聪明投资者的第一本

金融学常识书

THE BOOK OF FINANCE COMMON KNOWLEDGE

肖玉红 著

中国华侨出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户
理想藏书55188



提到金融这个词汇，大多数人会觉得很专业、很神秘，甚至会由此想到复杂的高等数学或统计学，认为只有专家学者或是专门从业人员、社会精英才会去研究和关注它，其实则不然。金融学其实是一门与每个人都关系密切、在现实生活中非常实用的科学，它就在我们身边。

金融学是一门来自生活的科学，我们每天都在跟金融打交道，从银行储蓄到刷卡消费，从物价上涨到利率调整，从股票投资到贷款买房、买车……我们的生活到处闪现着金融学原理的影子，日常生活的点滴小事都与金融学有着或远或近的联系，每个人在生活中都在有意无意地运用金融学规律服务自己，投资、理财、融资、消费、借贷都是一种金融活动，可以说，金融学与我们每个人的生活息息相关。

所以，我们一定要了解一些金融学，知道一些常识性的金融知识，这些基础的金融知识能够让我们正确处理自己的金融事务，规划自己的生活，能够解读发生在我们身边的金融现象。我们既不需要成为金融专家，也不需要高深的金融理论和晦涩难懂的专业术语，我们只需要知道在金融生活中如何做出更好的决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书撇开那些高深的金融理论，讲述了最常用的金融学知识，从必知的金融理论到金融机构、金融市场；从通货膨胀到利率、汇率；从金融危机到金融融资；从金融投资到负债理财，将这些金融知识有机地串联到一起，系统讲述了金融学的基本理论知识及其在现实生活中的应用。理论结合实际，让您在轻松的氛围中掌握金融学的知识要点。

通过阅读这些金融学内容，您将学会用金融学的思维去观察、剖析我们遇到的种种金融学现象。同时您将学会如何解释国家的经济或金融政策，如何投资以增加自己的财富积累。除此之外，它们还能够让您找到一种强有力的致富工具。

希望本书能成为读者打开金融学大门的一把钥匙，为构建辉煌的财富殿堂和事业大厦打下坚实的经济基础，成就自己真正的财富人生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 货币金融理论——金融世界的“必修课”

货币——物价的标尺 002
货币制度——什么才是真正的钱 007
货币需求——社会运转到底需要多少钱 012
货币供应量——神秘的M0、M1和M2 016
货币的排他性——劣币驱逐良币 019
货币的时间价值——今天的1元≠1年后的1元 022
货币幻觉——认清货币的实际购买力 025
虚拟货币——Q币是何物 028

第二章 金融机构——利润丰厚的“中介”

中央银行——金融体系的“神经中枢” 032
投资银行——资本市场的弄潮儿 035
商业银行——以追求最大利润为目标，提供多种服务 038
政策性银行——国家干预、协调经济的产物 040

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信用合作组织——银行体系的补充和完善 043
保险公司——为人们提供风险保障 045
中国保险监督管理委员会——为保险市场保驾护航 049
信托投资公司——受人之托，代人理财 052

第三章 金融市场——观察经济发展趋势的风向标

股票市场——风险与机遇并存 056
债券市场——低风险的投、融资工具 059
外汇市场——无形的交易市场 061
保险市场——今天的投资，明天的保障 065
期货市场——投资的是未来 068
基金市场——专家帮你打理财富 072

第四章 通货膨胀——“金融流感”的影响

通货膨胀——钱变得不值钱了 076
通货膨胀效应——通货膨胀有弊也有利 080
通货膨胀率——怎样衡量货币贬值了多少 083
通货紧缩——通货膨胀的孪生兄弟 086

第五章 利率——金融市场的晴雨表

利息——剩余价值的特殊转化形式 090
单利利息和复利利息——钱能“生”出多少钱 093

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现值和终值——货币现在与将来的价值 095
利率——金融市场的晴雨表 097
存款准备金率——银行信贷的紧箍咒 101
利率市场化——利率不断调整的原因 104

第六章 汇率——财富转移的金融逻辑

外汇——国际结算的支付手段 108
外汇储备——货币危机的“防火墙” 110
汇率——国际经济交往的纽带 113

第七章 金融危机——“钱”也能惹出大祸

金融风险——没有包赚不赔的市场 118
金融泡沫——再美丽的泡沫终归会破裂 121
银行破产——国家资本主义不是必然能够避免金融危机 124
经济周期——金融危机隔几年就会来一次 127

第八章 金融融资——缺钱时的资本运作

债权融资——用好别人的钱，办好自己的事 130
股权融资——有舍才有得 133
融资租赁——借鸡下蛋，中小企业融资的首选 137
票据贴现——互相借力，共获利益 140
私募基金——特定圈子的资本游戏 142

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章 金融投资——让财富像滚雪球一样越滚越大

储蓄——稳健投资把钱赚 146
股票——高回报也有高风险 150
基金——专家来帮忙，安全有保障 157
黄金——内在价值高，投资正当时 163
保险——给未来的保障 170
债券——家庭投资的首选 176
房产——保值增值的常见选择 180
收藏——“放长线，钓大鱼” 185

第十章 负债理财——花明天的钱，圆今天的梦

住房贷款——让你少奋斗十年 192
银行卡片——省心省时亦轻便 195
汽车信贷——让你安心把车开 198
典当服务——资金流动路路畅通 201

附录：常用金融词汇中英对照表 204

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章

货币金融理论——金融世界的“必修课”

在生活中，我们的吃、穿、住、用、行都离不开钱，我们每天都在跟钱打交道，它穿梭于所有的交易中，为人们提供便利，可以说钱与我们的生活息息相关。因此，掌握基本的金融学理论知识，才能更好地理解和分析与我们生活相关的经济问题，从而让其更好地服务于我们的生活。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币——物价的标尺

货币，俗称“钱”，可以说是世界上最普通又是最神奇的东西，因为它神通广大，几乎无所不能。现代社会中，我们几乎天天与货币打交道，它与我们的生活息息相关。但真正了解它的人并不多，在金融学里，货币究竟是什么呢?

货币是从商品中分离出来固定地充当一般等价物的商品，是商品交换发展到一定阶段的产物。货币的本质就是一般等价物。

今天的世界，离开货币是无法想象的。但是也许有人会说，货币也不是从来就有的呀！是的，货币产生于人类为生活而进行物品交换的需要。

原始社会初期，由于生产工具简陋，生产力水平低下，人们为生存群居在一起共同劳动和消费，没有剩余产品。后来，随着人类社会的进步，生产工具得到了改进，促进了生产力的发展，产品略有剩余，部落内部各氏族之间出现了偶然的物物交换。例如，用一头牛来换一把斧头。

随着生产力的不断进步，到原始社会后期，社会经历了第一次大分工，农业与畜牧业的分工使交换成为必然，尽管这时商品的交换仍然是物物之间的交换，但是交换的范围和对象扩大了，一种商品经常与许多商品相交换。例如，用一头牛可以换一把斧头、一袋大米、一匹布、十斤棉花等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这时的牛并不是真正的货币，因为一袋大米或者一匹布也可以换一头牛，二者关系对等。随着社会分工和商品交换关系的发展，出现了作为"一般等价物"的商品，所有商品，在交换之前必须和它相比较，才能确定其价值的大小。这就是货币。

货币自诞生以来，经历了很多次大变身，其形式随着商品生产流通的发展而发展，随着经济发展程度的提高，不断从低级向高级发展演变。

1. 实物货币

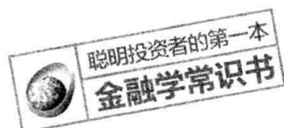
原始社会末期，最早出现的货币是实物货币。比如牲畜、陶器、刀铲、布帛、兽皮等都充当过实物货币，但它们或体积笨重、不便携带；或质地不匀、难以分割；或容易腐烂、不易储存；或大小不一，难于比较，因而最后集中到贝壳这一实物货币上。

人们学会物物交换以后，过着其乐融融的生活。例如，甲、乙两家是关系和睦的邻居，他们经常交换彼此所需。有一天，这种快乐忽然被打破。甲发现自己冒着生命危险打来的一只猎物，只能换来乙的一烧瓷的大米。乙一年的耕作能收获满仓的大米，自己却不能够像乙那样轻松地就能获得丰收。所以甲开始觉得心里不平衡起来，于是开始不再和乙交换了，两家人的关系也开始变得不和谐起来。与此同时，其他相互间交互物品的人们也出现了同样的问题。

族长发现这一问题后，冥思苦想，也没有能够想到一个好的办法。一天，他去海边散步，一个个美丽的贝壳映入眼帘，村长想："海边的这种贝壳十分珍贵，村里也只有少数几家生活富裕的人家的女儿才用它们来做装饰。贝壳质地坚固耐用，又是吉祥的象征，便于携带，再加上是一个一个的，有天然的单位，适合于计数作价。用贝壳来做交换物的价值计量单位不挺好的吗？"于是族长匆忙赶回家跟大家商量，经过大家协商，最终确定了使用贝壳为交换物的价值计量单位。

就这样，这里的人们又开始充满了欢声笑语，邻居间和睦相处的场景又回来了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



商朝时，贝壳已经成为固定充当一般等价物的商品，这就是我国历史上最初的货币——贝币。

贝币充当货币，主要有以下四个优点：

（1）有天然的单位，适合于计数作价。

（2）质地坚固耐用，不易磨损。

（3）可以作为名贵的装饰品。

（4）携带方便。

在中国的汉字中，凡与价值、财富有关的字，大都有“贝”字。如，贵、资、贫、财等。

2. 金属货币

随着商品交换的迅速发展，有限的贝壳已无法满足人们的需要，所以就出现了以陶、石、铜等仿制贝型，作为货币。

当人类掌握了冶炼金属的技术之后，发现金属具有色泽光亮、耐磨耐腐蚀、体积小、价值大、容易分割、便于铸造成各种形状并且能长久保存等优点，世界上主要文明国家的货币都逐渐由实物商品过渡到了金属身上。

我国在商朝晚期就掌握了冶炼青铜的技术，人们在生活中逐渐发现青铜的价值很高，质地坚硬，就把青铜做成贝壳的样子来进行交易。随着青铜产量的逐渐提高，人们在实践中发现仿造的青铜贝交易起来很方便，于是其使用范围就越来越广。铜铸币的产生、发展及流通是我国早期货币发展史上的重大转折。

铸币就是得到国家的印记证明其重量和成色的金属块。在秦朝以前，铸币的形状各种各样，有的像铲，有的像刀，有的像车轮，还有的像贝壳。秦始皇在统一中国后废除了各种形状的货币，将方孔圆形的货币作为统一使用的货币。中国的铜铸币流通了两千多年，所以在中国长期将铜与货币等同起来。在铜之后，人们开始用贵金属铸造货币，货币逐步过渡到银，最后过渡到金，黄金作为货币是金属货币发展史上的鼎盛时期。

3. 纸质货币

随着经济的发展，金属货币虽然克服了实物货币自身的一系列弊端，但是其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在使用中依然有自身的不便之处。比如，金属货币的数量多少取决于金属的贮量和开采量，不能伴随商品交换的数量而增长；金属货币在进行大额交易时不便携带；金属货币使用过程中会出现磨损，尤其是黄金作为货币以来，已经有两万吨黄金在人们手中、衣服口袋中或者在铸币厂损失掉。于是作为金属货币象征符号的纸币应运而生。北宋时期四川成都的“交子”是世界上最早的纸币。

宋朝建立初期，当时的四川还处于地方割据势力统治之下，直到北宋灭掉了那里的地方政权以后，出于种种政治考虑，对四川实施地域歧视政策，当时的王朝统治者发布了一道“禁止铜钱入川，违者杀头！”的诏令，不允许当地人使用铜钱，只允许他们用价值比较低贱的铁钱，铁钱每一贯的重量是25.8斤，铁钱值低量重，使用极为不便。比如，要买一匹布，需要500斤的大铁钱。

公元1005年，成都16家富商，用大铁钱作保证，发行用纸印刷的“交子券”作为交易凭证。交子，就是“交易凭证”的意思。“交子”的出现，便利了商业往来，弥补了现钱的不足，是我国货币史上的重要进步。

交子的出现大大便利了贸易和流通，但需要注意的是，交子的发行必须以可靠的信用（金属货币）作保障，因为如果交子无法兑换现钱，就没有任何实际意义。

纸币是金属货币的代表，自身没有价值，它本身只是一个价值符号，代表商品流通中所需要的金属货币量。

4. 信用货币

信用货币是代替金属货币充当流通手段和支付手段的信用证券，如期票、汇票、支票等。在现代经济中发挥着重要的作用。

5. 电子货币

电子货币是指利用电子计算机储蓄和处理的电子存款和信用支付工具。电子货币的出现极大地突破了现实世界的时空限制，而因特网在人们生活和工作中的广泛应用使得人们可以利用电子货币更快地处理经济事务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币在现代经济生活中扮演着越来越重要的角色，人们要想生活得更好，就应该想办法更好地驾驭它，让它更好地为经济社会发展服务。

金融常识小贴士

货币起源于商品，是商品交换发展到一定阶段的必然产物，其本质是一般等价物；货币形态的发展是商品经济发展的必然结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币制度——什么才是真正的钱

在生活中，我们每天与之打交道的钱，基本上是纸币，除此之外，还有少量硬币。从金融学角度来看，其实这些纸币和硬币并不是真正的钱，为什么这样说呢？因为它们并不是足值货币（足值货币即具有十足的内在价值，以其自身的价值与一切商品交换，如早期的实物货币和金属货币）。也就是说，它们只是一种符号，一种标明它值多少"钱"的符号。

那在金融学中，什么才是真正的钱呢？这就不得不提到货币制度。

货币制度是由国家以法律的形式规定下来的一种管理制度，是随着商品经济的发展而逐步产生和发展的，在货币制度产生之前，货币的发行权分散，各种货币的适用区域狭小，货币流通混乱。为了控制这种混乱局面，各个国家通过颁发法令和条例，对货币流通做了规定，从而形成了统一且稳定的货币制度。货币制度包括哪些内容呢？下面让我们具体了解一下货币制度。

货币制度的基本要素包括货币材料与货币单位、通货的铸造、发行与流通、准备金制度三项。

（1）货币材料与货币单位。

确定用什么金属作为货币材料是建立货币制度的第一步。具体选择什么金属做货币材料受到客观经济发展条件以及资源禀赋的制约。

在货币金属条件下，需要确定货币单位名称和每一货币单位所包含的货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



币金属量，从而使货币更准确地发挥计价流通的作用。比如，中国1914年的“国币条例”中规定，货币单位名称为“圆”，每圆含纯银6钱4分8厘（合23.977克）。

（2）通货的铸造、发行与流通。

通常，我们将进入流通领域的货币称为通货，分为本位币和辅币。

本位币：也称主币，是按照国家规定的货币单位所铸成的标准铸币。例如，在我国，主币就是人民币单位“元”。

在金属本位制度下，本位币的面值与实际金属价值是一致的，是足值货币，国家规定本位币具有无限法偿能力。允许本位币可以自由铸造和熔化的国家，对于流通中磨损超过重量公差的本位币，可以向政府指定的机构兑换新币，即超差兑换。

辅币：是一个国家为辅助本位货币而发行的币值小的货币，用来日常零星交易和找零。例如，在我国，辅币就是人民币“元”以下的“角”和“分”。

辅币一般用贱金属铸造，以节省流通费用，其所包含的实际价值低于名义价值，即辅币不是足值货币。

值得注意的是，辅币只能由国家来铸造，辅币一般是有限清偿货币，即每次交付的辅币数量有一定限制，超过限额，收方有权拒绝接受。

银行券和纸币：是在贵金属储量以及相应的金银货币不能满足商品经济发展扩大的需要下而出现的。银行券和纸币都是没有内在价值的信用货币和货币符号。

早期的纸币可以到银行兑换金属货币，1929～1933年西方国家经济危机后，各国的银行券都不再兑现，从而演变为不兑现的纸币。因此纸币的流通不再依靠银行的信用，而是依靠国家政权的强制力量。

（3）准备金制度。

金本位制下，充当准备金的主要是黄金，保存于央行或国库，作用主要有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三个：作为兑换银行券的准备金；用于调节流通中的货币量，用作国际支付的准备金。

信用货币制度下，充当准备金的主要有黄金、外汇、有价证券等，其中准备金的作用是间接用作国际支付的准备金。

在漫漫历史长河中，随着货币的演变，货币制度也在不停地演变，经历了四种不同的货币制度，分别为银本位制、金银复本位制、金本位制和信用货币本位制度。

1. 银本位制

银本位制是以白银为本位货币的货币制度。在货币史上，银本位是出现最早的货币制度。

19世纪后期，不同国家先后放弃银本位制，主要原因有以下几方面：

（1）白银质地容易出现磨损。

（2）白银体重价低不适合巨额支付。

（3）世界白银产量猛增，使白银市面价格发生剧烈波动，呈长期下跌趋势。

2. 金银复本位制

金银复本位制是指黄金与白银同时作为本位币的制作材料的货币制度。在这种制度下，金、银币都是足值的；都具有无限法偿货币；都可自由铸造、自由兑换、自由输入输出。金的价值含量大于银的价值含量，因此，金适合大额交易，银一般用于小额交易。

在西方，金、银等贵金属一开始就是货币中的“大腕”，它们最初按照重量计价，但有时还要按交易额的大小把金属条块进行分割，非常不方便，所以后来人们出现了有意识的铸造行为，标准的金属铸币由此产生。

中国从周朝一直到明朝中期之前主要的货币是铜钱，明朝中期以后，随着美洲大陆白银的开采和全球贸易的发展，为了购买中国的商品，白银开始大量涌入中国，从而使得中国在明朝中后期逐渐确立起以白银为主、铜钱为辅的货币体系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 金本位制

金本位制是指以黄金作为本位币的货币制度。主要有金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制三种表现形式。

金币本位制：金币本位制是金本位货币制度，最早于1816年英国率先推行。其特征有：

（1）自由铸造、自由溶化。

（2）自由兑换。

（3）自由输出输入。

17世纪之前，西方主流国家基本上采用的是金银同时流通的货币制度。随着金币、银币的市场价格变动，又必然会引起金银市场比价的变化。这样，就导致市场上的各种交换一片混乱，大大阻碍了商业贸易和物资交流。

1816年，英国议会通过法案确定了英镑纸币只盯住黄金，每一张英镑纸币都代表着确定数量的黄金，而白银则成了价格可以自由浮动的普通商品，这标志着英国在世界上第一个从法律的角度确定了金本位制。

金块本位制：又称生金本位制，是指没有金币流通的金本位制度，是中央银行发行以金块为准备的纸币流通的货币制度。它与金币本位制的区别在于：

（1）以纸币或银行券作为流通货币，纸币和银行券依然是金单位，规定含金量。

（2）黄金由政府集中储存，要求兑换的金量达到一定的最低数量，才能按照货币的含金量来兑换到金块。

金汇兑本位制：金汇兑本位制是以银行券为流通货币，通过外汇间接兑换黄金的货币制度。这种本位制，不能兑换黄金，但可换取外汇。

4. 信用货币本位制

信用货币本位制是指以不兑现的纸币或银行券为本位货币的货币制度。银行券开始可以兑换黄金和白银，在金本位制崩溃后，就不能兑换了。信用货币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有以下特点：

（1）由中央银行发行，国家法律赋予无限法偿能力。

（2）不规定含金量，不能兑换黄金。

（3）现实中的信用货币由现金和银行存款构成。

（4）通过银行信贷渠道向社会投放。

（5）发行数量只能根据本国商品和劳务流通需要来确定，使国家对货币的管理成为经济正常发展的必要条件。

金融常识小贴士

纸币不是真正的钱，它仅仅是一种符号，只是代表政府信用，所以不能兑换与其面值一致的金属货币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币需求——社会运转到底需要多少钱

有人可能不明白，怎么还会有“货币需求”一说呢？谁不希望货币越多越好？其实，金融学中的货币需求不是说人们希望拥有多少“钱”，而是说在人们已有的财富中，人们愿意把多少财富转化为货币的形式。那货币需求具体怎么理解呢？

货币需求，是指经济主体（如居民、企业和单位等）能够并愿意持有货币的行为。从经济学角度来讲，这里的需求是一种有效需求，并不单指一种心理上的欲望，而是一种能力和愿望的统一体。它是由货币需求能力和货币需求愿望共同决定的客观、有效需求。

货币的灵活性、方便性、流动性等特征是人们对货币有需求的原因，持有货币能满足人们对商品的需求。

因为货币需求是所有商品、劳务的流通以及有关一切货币支付所提出的需求。所以，现实中的货币需求不仅包括对现金的需求，同时也包括对存款货币的需求。如果把货币需求片面地理解为现金，是不正确的。

现代经济理论认为，居民、企业等持有货币是出于不同的动机，这种动机可以分为交易性动机、预防性动机和投机性动机等。所以，与此相对应的货币需求也就分为交易性货币需求、预防性货币需求和投机性货币需求等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）交易性货币需求。

交易性货币需求是人们为了某一交易的目的而产生的货币需求。比如，日常生活中，人们购买各种各样的商品需要支出货币。交易性货币需求是由收入水平和利率水平共同作用的。

（2）预防性货币需求。

预防性货币需求是指人们为了应付意外事故而形成对货币的需求。比如，你想买一台电视机，而这时某商场搞店庆活动，自己看好的品牌电视机正在六折出售，这时你如果存有预防性货币，一定不会错过这个好机会的。

预防性货币需求与利息率密切相关。当利率低时，人们持有的成本低，就会选择持有较多的货币以防万一；当利率高时，人们可能试图承担预防性货币减少的风险，选择将部分货币变为生息资本，以获得较高的利息。

（3）投机性货币需求。

投机性货币需求是人们受未来利息率不确定因素的影响，为了避免资本损失或增加资本利息，及时调整资产结构而形成的货币需求。比如，人们选择在合适的时机投资黄金、房地产、股票、基金等，以低价买进，高价卖出，从中赚取差价。

由于不同国家在经济制度、金融发展水平、文化和社会背景以及所处经济发展阶段的不同，影响货币需求的因素也会有所差别。对我国来说，现阶段影响我国货币需求的因素主要有以下几方面：

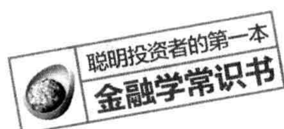
（1）收入。

一般来说，人们收入的提高，会使社会财富增多，支出也会相应扩大，所以人们需要持有更多的货币来满足商品交易。近年来，人们收入水平的不断上升和经济货币程度的提高，使得货币在经济生活中的作用领域不断扩大，从而货币需求也不断增加。

（2）价格。

货币需求是在一定价格水平上人们从事经济活动所需要的货币量。在商品和劳务量既定的条件下，价格越高，货币需求也必然增多；反之，价格越低，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



货币需求量就会减少。

（3）利率。

利率的高低通常决定了人们持币机会成本的大小。利率越高，持币成本越大，人们往往购买生息资产以获得高额利息收益，所以货币需求会减少；利率越低，持币成本越小，人们则愿意手持货币，所以需求就会增加。

（4）货币流通速度。

货币流通速度是指单位货币在一定时期内的平均周转次数。在用来交易的商品与劳务总量不变的情况下，货币流通速度越快，现实的货币需求量就会越少。反之，货币流通速度越慢，现实的货币需求量就会增加。

（5）金融资产选择。

各种金融资产与货币需求之间存在替代关系，所以金融资产的收益率、安全性、流动性以及公众的资产多样化选择，都会在一定程度上影响着货币需求量的增减。

（6）其他因素。

除了上述五种影响因素外，影响货币需求的因素还包括其他因素，如国家的体制变化、财政收支引起的政府货币需求的变化、民族特性、人们的生活习惯等都在一定程度上影响着一个国家的货币需求。

我们知道，一个国家的货币发行量过多，就会引起货币贬值，引发物价上涨，产生通货膨胀；货币发行量过少，会引起流动性不足，妨碍经济的正常运转，造成通货紧缩。一个国家到底需要发行多少货币才合适呢?

通常情况下，货币的发行必须要与国民经济发展的客观要求相符合。也就是说，对于同一个国家，国内流通的货币总量与国民经济总量具有一致性。

因为货币流通本身是一种复杂的经济现象，是经济活动中各种因素综合作用的结果，所以只能根据相关因素预测或估算货币需求量。

正常情况下：

流通中的货币量=待售商品总额÷货币流通速度

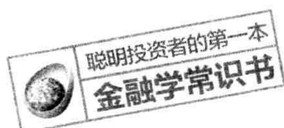
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总之，货币需求是由货币流通规律决定的，不因人的意志而改变。货币需求要控制在一定的范围内，才能保证物价稳定，国家经济实现稳定增长。能够使物价稳定、经济稳定增长就是合适的货币需求。

金融常识小贴士

货币需求量是指一国在一定时期因国民经济发展水平、经济结构以及经济周期形成的对执行流通手段与价值贮藏手段职能的货币的需要量。货币需求量具有客观性，它是由经济过程的内在因素决定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



货币供应量——神秘的M0、M1和M2

我们先来看下面的一条金融报道：

2011年第四季度中国货币政策执行报告中提到，2011年年末，广义货币供应量（M2）余额为85.2万亿元，同比增长13.6%，增速比上年末回落6.1个百分点。狭义货币供应量（M1）余额为29.0万亿元，同比增长7.9%，增速比上年末低13.3个百分点。流通中货币（M0）余额为5.1万亿元，同比增长13.8%，增速比上年末低2.9个百分点。出自2011年第四季度中国货币执行报告：第一部分货币信息概况。

在金融报道中，经常出现M0、M1和M2，很多人对此一知半解，只知道当M1大于M2时，国民经济会受到影响，那么，M0、M1和M2这三个神秘的数字各代表什么含义呢？其实它们都属于货币供应量的范畴。

货币在经济生活中扮演着非常重要的角色，通常，人们根据货币流动性（即货币的变现能力）的大小，将货币供应量划分为不同的层次加以测量、分析和调控。什么是货币的供应量呢？

货币供应量，是指一国在某一时期内为社会经济运转服务的货币存量，它由包括中央银行在内的金融机构供应的存款货币和现金货币两部分构成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了测算、掌握流通中货币供应量的情况，更有效地调控货币供应量，国际货币基金组织根据货币涵盖范围的大小和流动性的差别，把货币供应量家族划分成“三兄弟”，即M0、M1和M2。这三兄弟分别代表什么呢？

M0：流通中的现金，与消费变动密切相关。

M1：M0+商业银行体系的活期存款。

M2：M1+商业银行的定期存款。

其中，M0最为活跃；M1是通常所说的狭义货币，流动性较强；M2是广义货币，流动性较弱。

在现代经济里，中央银行是政府最重要的机构之一，是每个国家掌握着印钞权的唯一机构，因此M0、M1和M2这三个货币供应量的指标是中央银行最为关注的。中央银行根据这三个变量可以看出社会中流通的货币量是否合适，进而通过调整利率、调整准备金率来进行货币政策的调整，从而保证物价稳定，经济平稳。

在人们的日常生活中，M0与消费密切相关，它的数值越高表明人们生活富裕；M1反映居民和企业资金的松紧变化，是经济周期波动的现行指标；M2反映的是社会总需求的变化和未来通货膨胀的压力状况。

我们通常所说的货币供应量，主要就是指M2。货币投放渠道有外汇占款投放和通过银行信贷投放两种。它们的投放速度越快，M2的增速也就越大。

通过分析M1和M2的增长率变化，我们可以得知宏观经济的运行状况。如果在很长一段时间内M1的增速大于M2，表明经济景气度上升，扩张较快，企业和居民交易活跃，微观主体盈利能力较强。这样更多的人会把定期存款和储蓄存款提出进行投资或购买股票，大量的资金表现为可随时支付的形式，使得商品和劳务市场普遍受到价格上涨的压力。影响M1数值的原因很多，例如股票市场火爆就会影响到M1的数值变化，很多人会将定期存款和部分资产变现投放到股市，促使M1加速上扬。

如果在很长一段时间内M1的增速小于M2，表明未来可选择的投资机会在减少，企业和居民选择将资金以定期的形式存在银行，微观个体盈利能力下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

降。货币构成中流动性较强的部分转变为流动性较弱的部分，使得投资和经济增长都会受到影响。

总之，M1和M2要保持协调增长，其中任何一个数值出现动荡都不利于国民经济的发展。

金融常识小贴士	根据货币的流动性来划分货币供应量，其目的是要根据货币供应量来测量、分析和调控货币投放。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币的排他性——劣币驱逐良币

在古罗马时代，有人耍“小聪明”从金银钱币上切下一角，这就使得商品交易过程中的货币的价值含量减小了。古罗马的其他人很快就觉察到了“问题货币”，当他们知道货币减轻是因为有人故意从金银钱币上切下一角后，就把足值的金银货币全都积存起来，交易时只用那些“问题货币”。这样“问题货币”就把足值货币从流通领域中排挤出去了。为抑制这种现象，政府发行了带锯齿货币，足值货币的边缘都有细小的沟槽。如果货币边缘的沟槽被挫平，这就意味着这枚货币是“问题货币”。

公元前2世纪，我国西汉时期的贾谊就曾指出“奸钱日繁，正钱日亡”的事实，这里所说的“奸钱”指的是劣币，而“正钱”指的是良币。这就是劣币驱逐良币现象。

劣币驱逐良币法则是一种经济法则，它指的是在金银复本位货币制度下，两种货币同时流通时，其中有一种货币发生贬值，它的实际价值就低于另外一种货币。实际价值高于法定价值的良币会被收藏起来从市场逐步消失，最后被驱逐出流通领域，而此时市场上流通的是低于法定价值的劣币。

早在16世纪的英国伊丽莎白时代，英国财政大臣汤姆斯·格雷欣就发现了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人们喜欢用成色较低的金属货币进行交易而把成色较高的货币储存下来，时间久了，流通领域到处是成色低的“劣币”，而“良币”被人们收藏起来越来越少见了。于是他在给英国女王的一份改铸币建议中首次提出这一概念，后来被麦克劳德在《经济学纲要》中称为“格雷欣法则”，也就是劣币驱逐良币法则。

在金银复本位制下，为什么会发生“劣币驱逐良币”现象呢？

从货币的本性来说，货币具有排他性、独占性。而当时法律规定将金、银两种金属同时作为货币金属，这无疑就与货币的本性相矛盾。在金、银两种货币各自在市场上流通时，市场上的每一种商品都必然会出现金币和银币两种价格，而且这两种价格的对比关系又必然会随着金银市场比价的变化而变化。这样，就导致市场上的各种交换一片混乱。为了结束这种混乱局面，国家用法律规定了金银的比价（双本位制）。但是，这种规定又与价值规律的自发作用相矛盾，因而出现“劣币驱逐良币”的现象是不可避免的。

比如说，金银货币的法定比价是1∶15，当银因为开采成本的降低而致使其价值降低时，人们就会按法定比价用银兑换黄金，储存起来，最后银币充斥市场，金就被排斥了。反之，如果将银的价值上升而金的价值下降时，人们就会用金来兑换银，将其储存，最后金充斥市场。

因此，在金银复本位制下，尽管法律上规定两种金属铸币可按法定比价同时流通，但实际上，只有一种金属铸币在市场上流通。银贱则银充斥市场，金贱则金充斥市场，很难保持两种铸币同时并行流通。

劣币驱逐良币的现象不仅存在于货币制度中，还广泛存在于社会生活中。

比如，我们在平时的商品交易中，都喜欢把看起来破旧、破损的纸币尽快花出去，而将崭新的、干净的纸币留下来。

在乘坐公交车的时候，总有一部分不排队的人将排队等候上车的人挤得东倒西歪，上不去车，而他们却捷足先登，争得座位。这样一来，遵守秩序排队上车的人就会越来越少，看到车来了，大家都会蜂拥而上，每次乘车好像跟战场打仗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一样，这样只会更耽误时间。

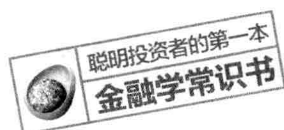
在市场上，总有盗版的东西影响正版东西的销售，从而危害整个市场的健康稳定发展，这就是劣币驱逐良币原则在起作用。

劣币驱逐良币是金融学中的一条著名定律，自从人类给金钱一定的币值时起，它就开始起作用了，从最初的金融领域已经延伸到了现在的经济领域和社会领域，越来越备受人们的关注。

金融常识小贴士

“劣币驱逐良币”有一个很重要的前提条件是两种货币必须同时都为法定货币，并且还要具有一定的法定比率，两种货币的总和必须超过社会所需的货币量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



货币的时间价值——今天的1元≠1年后的1元

有这样一则寓言故事：

一个小男孩虔诚地问上帝："一万年对你而言有多长？"上帝回答说："不过一分钟而已。"小男孩又问上帝："那100万元对你而言是多少呢？"上帝回答说："不过一元钱而已。"小男孩高兴地问上帝："那你能给我100万元吗？"上帝对他说："当然可以，请等我一分钟。"

很多投资者可能不知道，货币是具有时间价值的。货币的时间价值的意义就在于告诉人们今天的1元钱不等于1年后的1元钱了，通常今天的1元钱要多于1年后的1元钱。那么，什么是货币的时间价值呢？

所谓货币的时间价值，是指货币经历一段时间的投资和再投资后所增加的价值。也就是说，将货币进行投资并经历一定时间后会实现货币增值，增值的部分即为时间价值。

从经济学的角度来讲，现在的一单位货币与未来的一单位货币的购买力是不同的，换句话说，现在拥有的货币比未来同样金额的货币具有的价值更大，因为可以用现在的货币进行投资，投资将会有一个收益，而这个收益就是时间的价值。从投资者角度来讲，投资就是将现在的消费延迟到未来，将一单位货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

币用于投资而非消费，投资是要求报酬的，这个报酬就是货币的时间价值。也可以将货币的时间价值理解为是对投资者牺牲当前消费的一种补偿。由此，我们可以得知，今天的1元钱和1年后的1元钱的潜在经济价值是不相等的，即今天的1元钱的价值要大于1年后1元钱的价值，这就是货币的时间价值在起作用。

我们在日常生活中一定不要忽视货币的时间价值，因为忽视了它，也就忽视了它能带来的额外收入。货币的时间价值渗透在人们生活中的方方面面。

比如，我们通常会遇到这样的情况，是花100万买现房住还是花80万买两年以后才能住的期房划算？是花15万现金一次性购买汽车还是每月支付5000元，共支付四年划算……这里面都涉及货币的时间价值这一金融学概念。

通过对货币的时间价值概念的分析得出，今天的钱比将来的钱更有价值。从另一种角度来讲，是因为通货膨胀的存在。我们在平时的理财中不能忽略通货膨胀这一因素。假设平均每年的通胀率是6%，如果将自己积累的财富放在手中不做任何投资，在12年之后，原本的100万经过通胀会被吞噬一半，使实际的购买力最终剩下不足50万！

我们在生活中利用货币的时间价值的时候，应当注意以下几点：

（1）不同时点单位货币的价值不等，只有将其换算到相同的时点上才能进行比较和计算。

（2）货币的时间价值产生于生产领域和流通领域，消费领域不产生时间价值。

（3）货币的时间价值是一种社会平均资金利润率，需要处在社会没有风险和通货膨胀的条件下。

（4）资金周转速度的快慢影响着货币时间价值的大小，它们之间呈正比例关系。资金周转速度越快，资金的使用效率就越高，从而产生的价值就越大。

（5）只有运动着的资金才能产生时间价值。所以应当尽量让手中的资金运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转起来。

在日常生活中，每个人都想使自己的财富不断增值，为了使未来手中的1元钱比现在的1元钱更值钱，我们要学会理财，通过不同的途径来达到货币增值的目的，而货币的时间价值就能起到积极的作用，货币的时间价值告诉我们，时间就是金钱，理财一定要尽早行动。懂得合理利用货币的时间价值，就会实现财富的进一步积累。

金融常识小贴士

并不是所有货币都有时间价值，只有把货币作为资本投入生产经营过程才能产生时间价值。货币的时间价值的本质是钱生钱，并且所生之钱会生出更多的钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币幻觉——认清货币的实际购买力

美国经济学家欧文·费雪于1928年提出"货币幻觉"这个金融学名词。货币幻觉实际上是货币政策的通货膨胀效应，指人们只是对货币的名义价值做出反应，却忽视其实际购买力变化的一种心理错觉。

"怎么又没钱了，明明发完工资不到两周，而且这个月还涨了500元工资。""月光女神"希希在商场看中一件标价2000元的时尚女装却发现自己的钱包里仅有1000元，不足以支付自己看中的这件衣服时自己在一旁嘀咕着。

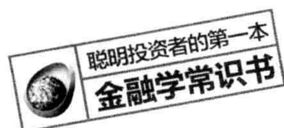
希希是典型的"月光族"，每月发完工资，总会为自己购置漂亮的衣服、鞋子，还时不时买上几套化妆品。这个月发完工资，她感到很开心。因为物价上涨，好心的老板给大家都涨了500元工资。希希想这500元可以令自己在这个月过得更舒服点。可是，刚过完两周，她的资金又出现了"危机"。

令她感到疑惑的是，多了500元，却跟平时没什么区别。钱依旧是转眼就没有了……

希希的疑问也是我们生活中很多人的疑问，这到底是为什么呢?

在人的大脑前额处有个部位叫做腹内侧前额叶皮层，它会直接影响人们的决策判断能力。我们之所以会觉得"钱转眼就没有了"，就是腹内侧前额叶皮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



层在发挥其作用。

腹内侧前额叶皮层是产生“货币幻觉”的中心部位。大脑对“高薪”二字及其敏感，它可以刺激大脑，令大脑兴奋，工资越高，大脑产生的愉悦感越强。

在物价暴涨人们的实际购买力下降时，钱依然会刺激大脑，引起大脑兴奋。因此人们在购买高价物品的时候，往往会忽视那些明显已经被通货膨胀扭曲的信息，冲动地把心理价位抬高到实际价位之上，这就是货币幻觉。

在通货膨胀时期，我们无法了解通货膨胀或物价上涨的程度，只能凭借自己所在地区的少数商品的价格来主观判断。这样，个人的物价信息就是不完整的。我们只能将精力放在自己的货币收入上。比如，当我们与企业进行工资谈判时，可能将企业应允的名义工资当做实际工资的上升，实际上，实际工资可能没有上升甚至会出现下降，而企业就通过货币幻觉获得了额外利润。

股市上也存在类似的货币幻觉。有些人在购买股票的时候，通常投资绝对价值低的股票，投资者总会认为便宜就一定有很大的上涨空间，并以此来作为股票上涨的理论基础。人们都喜欢贪图便宜，所以绝对价格低的东西自然广受投资者欢迎，而实际上，股票或权证的价值与其绝对价值高低并没有太大关系。这种低价股其实估值并不便宜往往是离谱的高估。

货币幻觉本身就是一种心理错觉，所以为避免损失，我们一定要擦亮眼睛，认清这种错觉。

本国货币升值也会给人们带来货币幻觉。本国货币的升值，名义上看来钱更值钱了，但是这里有一个前提条件，那就是你的消费与投资必须纳入“国际循环”，与外币进行兑换和交易。因为价格只存在于交易当中，如果你不打算与外币进行兑换和交易，你的钱包并不会因为汇率的升高而鼓起来，也就很难直接感受这种“财富效应”。因此，从理论和名义上看人们都变得比以前有钱了，但却只能购买同样价值的国内商品，这就是经济学上的“货币幻觉”。

综上所述，在理财的时候不应该只关注商品价格的升降，钱花的多少，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是要注重研究“钱”的购买力、“钱”的潜在价值还有哪些等方面，只有这样，才能真正做到精打细算，钱花得才更有价值。否则，在“货币幻觉”的影响下，损失的只能是自己。因此，我们在生活中一定要对此加以清醒认识。

金融常识小贴士	货币幻觉通常出现在通货膨胀时期，因为个人无法了解通货膨胀或物价上涨的程度，所以它会让人们只关注货币数量上的变化而忽略货币的实际购买力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



虚拟货币——Q币是何物

一位淘宝卖家正在忙着同时接待几位顾客，回答他们的不同问题。与我们往常接触的淘宝不同的是，这位卖家卖的不是我们衣食住行的实物，而是与QQ相关的一些产品。从Q币到QQ道具样式齐全。卖家称Q币是最好卖的，有时生意好时，仅Q币一项收入每天就能上千元……

不知从何时起，Q币已经渐渐走进我们的生活，成为使用最广泛的一种虚拟货币，Q币到底是什么呢？

Q币是网络上流行的一种虚拟货币，是由腾讯推出的，可以用来支付QQ的QQ行号码、QQ会员服务等服务。什么是虚拟货币呢？

虚拟货币是指非真实的货币，比如，腾讯Q币、新浪U币、盛大点卷、侠义元宝、纹银、各种点卡等。说到虚拟货币。我们可能感觉那是一种不够“实在”的东西，但实际上，我们在生活中或多或少都曾跟它有过接触。比如，银行的电子货币就是一种初级阶段的虚拟货币。

网络虚拟货币越来越多地引人关注，尽管这些都是虚拟货币，但是它们是有其现实价值的。

比如，1Q币=1人民币；有人专门以倒卖Q币挣钱；要得到级别高的游戏账户，也需要支付一定的现实货币等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据统计，目前市场上流通的各种虚拟货币年销售额高达几十亿人民币，且每年还在呈递增趋势。虚拟货币在人们的日常生活中扮演着越来越重要的角色。

当虚拟货币以现实货币之间出现界限模糊的情况时，很多人可能会有这样的疑问，这些虚拟货币究竟是货币还是商品呢?

有人认为，在我国，人民币是法定货币，其在现实中是有数量限制的，而对于Q币等虚拟货币，商家则可以无限发行。这样必会冲击我国的金融秩序。还有人认为，Q币作为网络虚拟中的交易支付手段，是将其赋予了某种价值，可以作为等价物交换，但不具备法定货币的地位和价值，在交易过程中也需要以人民币计价，因此，不会对货币造成很大威胁。

对此，腾讯公司认为，Q币不是真正意义上的货币，它只是用户购买增值服务的一种支付工具，本身并没有其他交易功能。并且腾讯公司实行的单向兑换，也就意味着Q币不能兑换人民币。

我们知道，货币作为充当一般等价物的特殊商品，具有价值尺度、储藏手段、支付手段、流通手段和世界货币五大职能。在此，我们将Q币与货币进行对比。

价值尺度：Q币的价值尺度具有一定的局限性，因为价值尺度并不是Q币本身具有的，只有和人民币进行兑换后才能体现出来。如果Q币的官方价格经常变动，就无法体现其价值尺度。

储藏手段：网络中存在的安全隐患，使大部分人不会对虚拟财产进行大量储藏，因此，其储藏价值并不大。

支付手段：Q币能在网上自由为其会员充值，但仅限于虚拟网络世界，因为有明确限制，也谈不上是法偿货币。

流通手段：Q币能在虚拟的网络世界自由转让，因此具有流通性。

世界货币：在虚拟的世界里，Q币才可以充当世界货币，因此这一职能也较勉强。

通过对比，不难发现Q币并非货币，它无法脱离网络世界，因此也只能在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虚拟世界里“呼风唤雨”。

金融常识小贴士	Q币只是网络上的虚拟货币，不可能代替人民币充当流通手段。因此，并不会对人民币产生根本性冲击。

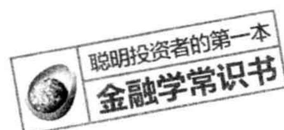
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

金融机构——利润丰厚的“中介”

金融机构作为金融体系的一部分，承载着国际性金融体系的职能，在金融市场上扮演着极其重要的角色，并且负责国家间货币的运转、放贷等业务，以保证金融市场的稳定运行和健康发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中央银行——金融体系的“神经中枢”

从你的钱包里任意拿出一张纸币，都可以从上面找到“中国人民银行”的字样。如果你出境到日本或是欧洲旅行过，如果留心的话，就会看到日元的钞票上印有“日本银行”，欧元的钞票上印有“欧洲中央银行”，这上面的字样代表什么含义呢?

其实，一国钞票由这个国家中央银行独家印制和发行。我们看到的字样就是该国钞票的发币行，也就是一个国家的中央银行，即我国的中央银行是中国人民银行，日本的中央银行是日本银行，欧洲的中央银行是“欧洲中央银行”。

中央银行，简称央行，是负责某国或某一区域货币政策的主体，它是对国民经济进行宏观调控，对金融机构乃至金融业进行监督管理的特殊的金融机构。

第一次世界大战结束后，引发了世界性的金融恐慌和严重的通货膨胀，为解决这一危机，1920年在比利时首都布鲁塞尔召开了国际金融会议。会议上提出了在世界各国普遍建立中央银行制度的必要性，以此共同维护国际货币体系和世界经济的稳定发展。

中央银行通常是一个经济共同体唯一的货币发行机构，对调节货币供应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量、稳定币值有重要作用，是国家管理经济的职能部门。中央银行所从事的业务与其他金融机构所从事的业务的根本区别在于，它不是为了盈利，而是为实现国家宏观经济目标服务的。

每当商业银行利息有变动之时，我们总会听到这样的报道，说中央银行宣布何时降息或是升息多少。或者某些时候宣布提高法定存款准备金率等。由此我们可以明白，中央银行不是以盈利为目的，它是为了保证一个国家货币的稳定与金融系统的安全而存在的。

中央银行作为一国的中心金融机构，具有哪些功能呢？所有的中央银行都具有以下四大功能：

1. 印刷钞票

在使用金银币做货币的时候，只要信誉足够好，每家银行根据自家银行的金银币储藏量都可以发行自己的钞票。随着社会的发展，当某一家大的银行借助政府权力，自己买断“印刷钞票”的业务而勒令其他银行不能再印钞票时，它就逐渐变成了一个国家唯一的印钞票的机构——中央银行。

中央银行垄断了纸币的发行权，其印出来的每一张钞票都是凭空印刷的，因此，本质上并不是财富的凭证，而是债务的凭证。

2. 管理银行

具体体现在集中保管银行的准备金，并对它们发放贷款，充当“最后贷款者”。为商业银行和其他金融机构办理资金的划拨清算和资金转移的业务等。

3. 调控经济

中央银行会运用一般性政策工具对货币和信用进行调节和控制，这类政策工具有公开市场操作、调整利率（包括贴现率）、调整存款准备金率，人们将其称为中央银行调控经济的“三大法宝”。

当经济过热时，央行通过提高利率或者增加存款准备金率抑或是发售国债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来减少流通中的钞票量，降低市场流动性；经济衰退的时候，央行就会通过降低利率或降低存款准备金率抑或是收购国债来增加流通中的钞票量，增加市场流动性。

央行的货币政策只有合理搭配，才能够不断刺激经济增长，让整个国家的财富不断地增长。

4．代表政府

大多数国家的中央银行通常还代理国库，代理发行政府债券，为政府筹集资金；制定并监督有关金融管理法规，充当政府的顾问，提供经济，金融情报和决策建议；代表政府参加国际金融组织和各种国际金融活动。

中央银行是国际金融体系的核心，是特殊的金融机构，是政府的财务“大管家”，可谓是国际金融体系中的“神经枢纽”。

金融常识小贴士

中央银行是“国家的银行”，是政府干预经济的有力工具，也是国家货币政策的制定者和执行者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资银行——资本市场的弄潮儿

2008年对华尔街来说，可谓是多事之秋。3月16日，美国第五大投资银行贝尔斯登被摩根大通收购；9月15日，第四大投资银行雷曼兄弟向美国破产法院申请破产保护，第三大投资银行美林被美国银行收购；9月21日，硕果仅存的两大投资银行高盛和摩根士丹利转型为银行控股公司。

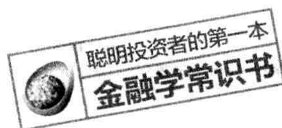
从金融制度的角度来说，这场风暴标志着美国独立投资银行模式的终结。

投资银行，是资本市场上的主要金融机构，是主要从事证券发行、承销、交易、企业重组、兼并与收购、投资分析、风险投资、项目融资等业务的非银行金融机构。

投资银行是与商业银行相对应的一个概念，是现代金融业适应现代经济发展形成的一个新兴行业。它属于金融服务业，主要服务于资本市场，这是区别商业银行的标志。另外，投资银行是智力密集型行业，这是与其他专业性金融服务机构的主要标志。

投资银行在其他国家和地区有着不同的称谓。比如在英国称为“商人银行”，在其他国家和地区则被称为“证券公司”。在我国，投资银行并不列入中央银行管理的范围，而是属于证监会管理的范畴。通常称为证券公司，比如，海通证券、国金证券等。他们担负着证券分析和证券经纪人的角色，既为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者买卖股票充当经纪人，又为企业融资充当经纪人。

投资银行是当今全球资本市场上的主要金融中介，我们常常听到的高盛银行、摩根士丹利银行、贝尔斯登银行以及2008年倒闭的雷曼兄弟银行等都属于投资银行。

在美国，投资银行有两个来源：一是由商业银行分解而来，比如摩根士丹利；二是由证券经纪人发展而来，比如美林证券。

原来，投资银行和商业银行一直混业经营，所以形成了许多所谓的“全能银行”，比如，德意志银行、荷兰银行、瑞士银行、瑞士信贷银行等。这样的混业经营，会使一些银行拿着储户的钱投机各种金融衍生品。为了遏制这种现象，1933年美国把著名的摩根银行分拆为从事投资银行业务的摩根士丹利以及从事商业银行业务的摩根。也就是现在世界金融市场上所说的“大摩”和“小摩”。

投资银行拥有强大的盈利能力，比如在股票发行业务中，投资银行要抽取7%的佣金。当一个客户发行价值100亿美元的股票，投资银行抽取的佣金就高达七亿美元。

在公司并购业务中，投资银行更是可以大发横财。19世纪80年代以来，美国至少经历了四次并购，投资银行也从中得到了可观的收入。由于兼并业务技术含量高加上丰厚的利润，所以，通常被认为是投资银行的核心业务。

投资银行之所以能够获得高额盈利与其独特的商业模式密不可分。第一，投资银行业务除了经纪业务外，基本上都属于批发业务。批发业务就会有大规模的资金流动，大的业务规模则会带来大的利润。第二，投资银行以知识密集型业务为主。投资银行从本质上属于金融咨询业。金融咨询作为一项独立的投资银行业务的同时还为其他投资银行业务提供智力支持。

比如，要想协助发行体发行证券，首先要做的是协助其进行证券的设计，这就需要对其进行研究、分析。这种研究、分析能力是投资银行的核心竞争力。除

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此之外，资金、销售实力同样需要重视。比如，要想协助公司进行并购，就离不开必要的市场操作。这就需要充分的资金和销售实力。

总之，投资银行是证券和股份公司制度发展到特定阶段的产物，它作为一个重要的金融机构，在现代社会经济发展中发挥着重要作用。

金融常识小贴士	通常投资银行主要为企业发行股票、债券或重组、清算业务，最后从中抽取佣金，所以它既不发放贷款也不接受存款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



商业银行——以追求最大利润为目标，提供多种服务

商业银行，即我们日常生活中所说的“银行”，它们与民众直接接触并为民众提供支付中介和金融服务。在央行的领导下，商业银行也承担着信用创造和调节经济的作用。

“银行”一词最早起源于拉丁文Banco，译为“长板凳”。在中世纪中期的欧洲，各国间日益频繁的贸易往来，使水运交通便利的威尼斯、热那亚等几个港口城市商贩云集，成为欧洲最繁荣的商业贸易中心。各国商贩带来了各自国家的金属货币，这些货币在品质、成色、大小等方面都各不相同，兑换起来相当麻烦。为了方便交易，出现了专门为别人鉴别、估量、保管、兑换货币的人。

他们按照当时的惯例，都在港口或集市上坐着长板凳来等候需要兑换货币的人。渐渐地，人们统一称呼他们为“坐长板凳的人”。这就是商业银行的前身。

在日常生活中，我们几乎每个人都会与商业银行打交道，那么，在金融学中，商业银行的定义是什么呢？它都为我们提供哪些服务呢？

所谓商业银行，就是以经营工商业存、放款为主要业务，并以获取利润为目的的货币经营企业。由上述定义我们可以归纳出商业银行的特点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）商业银行是一个信用授权的中介机构。

（2）商业银行的本质是一个企业，企业是以追求盈利为目标的。

（3）因为中央银行不直接对民众，而其他金融机构又不能直接得到央行印刷出来的钱，所以商业银行也是唯一能够直接为公众提供货币的机构。

商业银行在现代经济中有着重要的地位。它把人们手里的闲钱吸收进来，这些存款，为银行开展资产业务提供了基础。比如，银行可以将这些存款贷给那些急需用钱的个人或企业，这样整个经济的运行效率就得到了大幅提高。试想，假如没有商业银行这个中介，有闲钱的人把钱放在家里，不进行任何流通，就不能实现资源的有效利用，而急需用钱的人却因无处借贷，失去赚钱的大好机会。

商业银行因为吸收了大量存款，所以具备了办理汇兑、结算业务的优势。一方面，在日常生活中，一些商品买卖，可以直接通过个人或企业在银行的存款账户办理转账结算，既便捷、安全又省时省力；另一方面，商业银行之间也开展业务合作，如汇兑、转账、结算业务，它们共同组成了一张高效率的结算网络，大大提高了经济的运行效率。

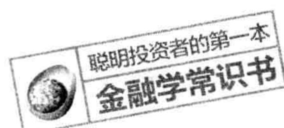
除了上述业务外，现代商业银行还开办了许多新的业务，如担保业务、代理业务、租赁业务、银行卡业务、信托业务等，这些新业务为我们的生活提供了更周全的服务，也为商业银行开辟了新的财源。

目前我国有中国银行、工商银行、建设银行、农业银行、交通银行五家国有商业银行，12家中小型股份制商业银行，比如民生银行、华夏银行、中信银行、招商银行、浦发银行等，110家城市商业银行，二十多家村镇银行以及农村商业银行和乡村银行。这些银行已成为国民经济不可或缺的部分。

金融常识小贴士

从金融体系来讲，商业银行是中央银行货币政策的首要传递者，从经济体系角度讲，商业银行是现代社会经济运转的枢纽之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



政策性银行——国家干预、协调经济的产物

第二次世界大战以后，德国国民生产总值不到战前的一半，各大城乡居民面对的是堆积如山的瓦砾和废墟，劫后余生的人们急需重建家园。为了筹集巨额重建资金，1948年，德国政府组建了德国复兴开发银行，总资本约十亿德国马克。德国复兴开发银行成立后通过发行中长期债券来筹措巨额款项，为德国人民重建家园提供了大量资金，为战后德国重建立下了汗马功劳。

德国复兴开发银行肩负着重建德国的特殊使命，是一家具有特殊身份的政策性银行。

政策性银行是由政府创立、参股或保证的，不以盈利为目的，专门为贯彻和配合政府社会经济政策或意图，在特定业务领域内，直接或间接从事政策性融资活动，充当政府发展经济、促进社会进步、进行宏观经济管理工具的金融机构。

为适应经济发展需要以及贯彻把政策性金融与商业性金融相分离的原则，我国于1994年组建了国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行三家政策性银行。

1. 国家开发银行

设立时间：1994年3月。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

设立目的：A. 为国家重点建设融通资金，保证其顺利进行；B. 集中当时分散管理的国家资金，建立投资贷款审查制度，赋予开发银行一定的投资贷款决策权，同时承担相应的责任与风险，以防止盲目投资，重复建设。

主要任务：服务于国民经济发展的能源、交通等“瓶颈”行业和国家需要优先扶持的西部大开发、振兴东北老工业基地领域。

2. 中国进出口银行

设立时间：1994年4月。

设立目的：为了按国际惯例运用出口信贷、担保等通行做法，扩大机电产品，特别是大型成套设备和高新技术、高附加值产品的出口，合理促进对外贸易的发展，创造公平、透明、稳定的对外贸易环境。

主要任务：扩大机电产品和高新技术产品出口以及支持对外承包工程和境外投资项目。

3. 中国农业发展银行

设立时间：1994年4月。

设立目的：为了集中财力解决农业和农村经济发展的合理的政策性资金需要，促进主要农产品收购资金的封闭运行。

主要任务：承担国家政策性农村金融业务，代理财政性支农资金拨付，专门负责粮棉油收购、调销、储备贷款业务等。

政策性银行与商业银行相比，有共性的一面，但二者又有一定的区别。

（1）从资金的来源看，政策性银行一般不面向公众吸收存款，主要依靠发行金融债券或向中央银行举债；商业银行的资金来源主要是公众的存款。

（2）从资本的来源看，政策性银行的资本金多由政府财政拨付，业务上由政府相应部门领导；商业银行多采用股份制，业务方面自主经营，独立核算。

（3）从经营目的看，政策性银行主要考虑国家的整体利益、社会效益，不以盈利为目的，与相应部门关系密切；商业银行的经营目的是实现利润最大化，业务范围广泛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在现代市场经济条件下，商业银行和政策性银行相互补充和配合，共同构成一个国家或地区完整、均衡、稳定、统一的金融体系。商业银行有助于促进经济发展、推动社会进步，政策性银行在优化资源配置、均衡经济增长、构建和谐社会中发挥着商业银行不可替代的作用。

金融常识小贴士	政策性银行是按照国家的产业政策或政府的相关决策进行投融资活动的金融机构，不以利润最大化为经营目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信用合作组织——银行体系的补充和完善

信用合作组织是分散的小商品生产者为了解决经济活动中的困难，获得某种服务，按照自愿、平等、互利的原则组织起来的一种经济组织形式，是对我国银行体系的必要补充和完善，有助于城乡企业和居民之间的资金融通。

信用合作组织一般可分为农村信用合作社和城市信用合作社两大类。

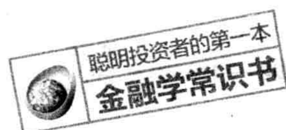
农村信用合作社是与农民兄弟关系最紧密的金融机构，一般是以农民为社员，以农村为业务区域，主要为社员提供金融服务的农村合作金融机构。

近年来，我国农村经济发展迅速，农村信用合作社的服务功能也进一步得到增强。部分地区的农村信用合作社先后开办了代理、担保、信用卡等中间业务，尝试开办了票据贴现、外汇交易、电话银行、网上银行等新业务。

城市信用合作社是城市居民集资建立的、以城市为其业务区域的合作金融组织。社员代表大会是城市信用社的最高权力机构。

除此之外，在美国、加拿大等国还有一种储蓄合作社，它是一种以储蓄为目的，服务于在同一工厂、学校、机关的工作人员专门设立的信用合作组织。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



信用合作社是基于社员的需要而成立的，其组织的机关可分为以下三种：

（1）社员大会，属于权力机关。

（2）理事会，属于执行机关。

（3）监事会，属于监察机关。

合作组织与股份制企业相比，有哪些不同之处呢？实际上，合作制与股份制是两种不同的产权组织形式，其区别主要体现在以下四个方面：

（1）经营目标不同。

股份制企业：利润的最大化；

合作组织：为社员服务。

（2）管理方式不同。

股份制企业：大股东控权，强调资本权力，实行“一股一票”；

合作组织：社员不论股份大小，具有同等权利，强调劳动者的权力，实行“一人一票”。

（3）入股方式不同。

股份制企业：自上而下控股，下级为上级所拥有；

合作组织：自下而上参股，上级机构由下级机构入股组成并被下级拥有。

（4）分配方式不同。

股份制企业：利润主要用于股东分红，积累要量化到某一股份；

合作组织：盈利主要用于积累，积累归社员集体所有。

我国的信用合作组织从萌芽、发展，直到现在的巅峰时期，经过了几十年的积累。它为城乡集体企业、个体工商业户和居民个人积极筹集融通资金，支持社会经济稳定发展，在社会主义现代化建设中发挥了重要作用。

金融常识小贴士	中国信用合作组织作为群众性的合作制金融组织，是对我国银行体系的必要补充和完善，对我国城乡集体企业、个体工商业户和居民个人之间的资金融通起到了很好的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险公司——为人们提供风险保障

随着社会的发展，早已进入千家万户的保险与人们的日常生活联系也越来越紧密，它能够给自己及家人一份安全保障，减轻自己的压力，降低事业的风险。很多人都有过买保险的经历，那么在买保险的过程中，就不可避免地要跟保险公司打交道。关于保险公司，你有过了解吗？

保险公司是经营保险业的经济组织，它负责销售保险合约、提供风险保障。保险公司是采用公司组织形式的保险人，经营保险业务。

在我国，保险公司分为人寿保险公司和财产保险公司两大类型。保险公司的设立，必须要有充足的资金准备。设立保险公司注册资本的最低限额是两亿元。当保险公司因发展而经营规模扩大时，再保险市场的承保能力无法满足保险公司的业务发展需要，保险公司就得追加资本金。

保险公司是经营保险业务的企业，那么它必然以追求利润为目标。保险公司是怎样赚钱的呢？我们知道，保险公司每年收取大量的保费，也许你认为保险公司是靠保费来赚钱的，但是，实际上保费收入只是保险公司利润来源的一个方面，而并不是其主要的利润来源。保险公司的盈利主要体现在以下两方面：

（1）承保赢利。

保险公司将大量客户一定时期缴纳的保险费收集起来，一发生保险事故，保险公司就支付约定的赔款，如果整个保险期间保险公司的赔款支出小于保险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



费收入，二者之间的差额就是保险公司的“承保赢利”。

例如，大量顾客购买了保险单并且向保险公司支付了保险费，如果保险事故发生，保险人根据保险条款兑现保险责任。对于部分投保人，他们缴纳的保险费要比保险事故发生获取的保险金低，也就是说，他们投入少，而得到的回报多；而其他一些人则可能因为整个保险期间都没有发生保险事故，所以就无法获得保险公司的赔款。平均下来，保险公司所支付的总赔款要比他们获得的保险费收入少。它们的差额就形成了保险公司的利润。

（2）投资盈利。

投资回报是保险公司利润的重要来源，即保险公司将客户缴纳的保险基金进行投资，以赚取高额利润。可以这样说，对于大多数保险公司来讲，投资回报是其利润的唯一来源。

例如，保险公司必须支付的赔款超出保费收入的10%，而保险公司通过投资获得的回报是保费收入的20%，那么保险公司将赚取10%的利润。但是，由于许多保险公司认为投资无风险的政府债券或者其他低风险低回报的投资项目是谨慎的选择，那么控制赔款支出比保险费收入超出的百分比低于投资收益率是非常重要的，因为这样保险公司才不会赔本。

保险公司为别人承担风险，自身就没有风险了吗？其实，保险公司并不“保险”，它面临着各种各样的风险。

20世纪80年代的日本经济，极度扩张的财政政策和货币政策使通货膨胀持续存在。在通货膨胀期间，日本保险公司承诺向投保人提供很高的固定利率回报。90年代初，日本泡沫经济破裂后，利率水平持续走低，一度长期维持零利率水平。这使得日本的保险公司出现巨额的利差倒挂，房地产市场、证券市场和外国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券投资也出现惨败景象，保险公司损失惨重，由此引发了一次保险公司的大规模倒闭风潮。

保险公司不同于一般的工商企业，其风险也比一般的工商企业和服务行业要大得多。概括起来，保险公司面临以下几方面的风险：

（1）定价风险。

定价风险是由于保险公司定价过低带来的风险。保险费率的准确确定对保险公司来说至关重要。因为保险费率定得过低，保险公司就会面临入不敷出。另外，保险公司对于保险责任事故的概率存在侥幸心理（因为如果承保期间没有发生保险责任事故，这份保单基本是零成本），结果发生承保质量风险。

（2）利率风险。

利率风险是利率波动给保险公司带来的风险。比如，保险业务中的寿险业务是预先收取保险费，在若干年后才给付保险金。期限很长，而且，寿险费率是根据预定利率、死亡率和业务费率来计算，其中预定利率是很重要的折现因子，所以面临的利率风险很高。如果预定利率高于银行利率，保险公司寿险资金成本就高于银行利率，这就会使得保险公司的利润减少。此外，利率的波动还会引起保险公司投资资产市场价值的下降，给保险公司带来不利影响。

（3）资产风险。

资产风险是指保险公司存在资产价值降低的风险。比如，保险公司资金的借款者可能违约，保险公司的投资资产可能由于资产价格的波动等因素造成市场价值下跌。这就对保险公司的偿付能力可能带来不利影响。

除了上述三种风险外，保险公司还面临着由于社会、政治、法律、技术等因素带来的杂项风险。比如，保险公司理赔的时候由于不确定性因素的存在，容易产生错赔、滥赔的风险。此外，保险公司还面临一些外部风险，比如来自投保人的风险、不正当竞争的风险等。投保人选择风险程度高的保险标的投保，有人故意隐瞒事实，造成赔付率过高。此外，还有投保人因为发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生事故时给付的保险金远远高于所交纳的保费，为此进行保险欺诈，骗取保险金等。

金融常识小贴士	从本质上讲，保险体现的是一种经济关系，主要表现为保险人与被保险人之间的收入再分配关系和商品交换关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国保险监督管理委员会——为保险市场保驾护航

中国保险监督管理委员会，简称中国保监会，成立于1998年11月18日，是国务院直属事业单位。根据国务院授权履行行政管理职能，依照法律、法规统一监督管理全国保险市场，维护保险业的合法、稳健运行。国务院在2003年决定，将中国保监会改为国务院直属正部级事业单位，并相应增加职能部门、派出机构和人员编制。中国保监会内设15个职能机构，并在全国各省、直辖市、自治区、计划单列市设有35个派出机构。

早期的保险市场没有专门的机构对其进行监管，因此，这种自由竞争的模式带来了保险行业的一时繁荣和发展。19世纪以后，大量的人涌入保险行业，开办保险公司或者部分人进行投机经营，他们都想从保险行业捞一笔可观的收入。

然而，令他们想不到的是，大量保险公司破产倒闭，保险双方损失惨重，甚至引发了社会动荡。为了规范保险行业，让保险行业健康稳定发展，人们开始思考对保险业进行监督管理。

美国是最早建立保险监督机构的国家。1857年，由于Ohio寿险公司纽约分公司和辛辛那提信托公司经营突然失败，引发金融恐慌。1859年，政府成立纽约州保险监督委员会，其他各州纷纷效仿，具有现代意义的保险监管机构就这样被建

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

立起来。

也许有人会认为不一定要设立专门的保险监管机构，人们自觉地按照市场机制的作用自发调节着自己的行为，并实现消费效用最大化和利润最大化就能够调节保险市场。然而，实际上，这的确能够在一定程度上调节保险市场，但是，它并不是万能的，因此设立专门的保险监管机构是非常有必要的。

各国设立专门的保险监管机构，主要从以下三方面进行考虑：

（1）保险业具有社会广泛性。保险服务的对象涉及千万的企业和个人，因此其经营状况的好坏，不仅关系到保险公司自身的利益，还关乎千万企业和个人的利益。所以，为了保护被保险人的合法权益，政府要对保险业实行严格监管。

（2）保险业具有突出的信息不对称性。鉴于保险行业的专业性，一些具体的细节不是所有人都能够明白，所以“懂行”的监管者就有了存在的必要性，否则，投保人就可能掉入保险公司的陷阱。

（3）保险赔偿或给付的标准是根据合同规定的，仅依靠保险公司的自律是不行的，必须要有一个专门的监管机构来监督。

除了专门的监管机构外，保险监管还包括保险行业自律、社会监督以及保险公司自身的内部控制等。我国于1998年组建了中国保险监督管理委员会，简称中国保监会，来行使对保险业的监督管理职能。

中国保监会的主要职能体现在以下几个方面：

（1）审批保险机构的设立、变更和终止。

（2）监督检查保险公司的业务经营活动、财务状况和资金运用状况，查处保险公司的违法违规经营行为，监管保险公司的偿付能力，以保护被保险人利益。

（3）制定、修订或备案保险条款和保险费率，对保险公司的保险产品进行监管。

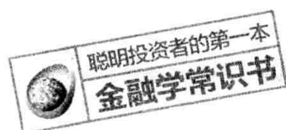
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）查处和取缔非法保险机构以及非法经营或变相经营保险业务的行为。

中国保监会的成立体现了我国政府对保险监督的重视。有利于排除干扰，提高保险监管的独立性与权威性，对于保险市场的良性发育及保险企业的公平竞争有着不容低估的意义。

金融常识小贴士	中国保监会履行的是一种对保险业的行政管理职能，保护被保险人的合法权益，对于保险消费者与保险公司之间的保险纠纷，中国保监会没有直接裁判的权力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



信托投资公司——受人之托，代人理财

1979年10月，中国国际信托投资公司成立，揭开了新中国金融信托业发展的序幕。经历了无数的风风雨雨之后，信托投资公司已经成为我国金融体系中不可或缺的重要力量。什么是信托投资公司呢?

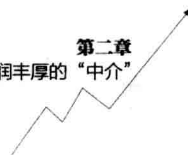
信托投资公司是这样一种金融机构：它以受托人的身份，代人理财。它的主要业务有经营资金和财产委托、代理资产保管、金融租赁、经济咨询、证券发行以及投资等。信托投资公司与银行信贷、保险并称为现代金融业的三大支柱。

当我们说起信托投资公司的时候，就不可避免地要说到它的四个阶段：

（1）起步期。

在信托业务刚刚起步的时候，信贷投资公司还处于业务经验积累不足、资产规模较小、信托产品品种不多的状态。信托投资公司自己设计信托产品一般要耗费巨大人力、物力和财力。需要经过市场调研、项目寻找、合作谈判、品种设计、财务预算、销售分析等一系列环节的系统工作。所以信托投资公司在业务开展上一般采用模仿其他相对成熟产品的做法。信托产品多为集合资金信托，投资领域也多集中在股东和原来固定客户方向。这类公司在模仿中逐渐积累业务经验，挖掘自身优势，培养核心竞争力，形成在某一行业、某一领域的业务优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）成长期。

成长期的信托投资公司经过一段时间的发展，已经积累了一定经营经验，有一定客户基础，资产规模达到中等水平，业务模式也不断成熟，逐渐形成具有竞争力的优势业务领域。

这个时期的信托投资公司通常能够根据自身优势寻找优质项目资源，设计盈利能力显著的信托产品，积极探索信托业务创新，他们一般都很注重市场形象，在市场中频频亮相，具有很强的发展前景。信托业务品种开始由集合资金信托业务逐渐涉足其他相关熟悉领域的投资等业务。他们多采用增加资产规模、扩大股东范围以及与其他金融机构结成战略联盟的方式壮大自身势力，寻求多方面的支持。

（3）成熟期。

步入成熟期的信托投资公司已经拥有丰富的业务经验，雄厚的资产规模，良好的经营效益，有自己在某一行业或领域的优势产品和核心盈利模式，具有很强的竞争实力。

这个时期信托投资公司具有稳定而忠诚的客户群。他们立足于为客户提供个性化服务，为客户提供富有特色的金融产品和服务，广泛寻求金融机构间的战略合作，与之优势互补，配置最佳的发展规模。

他们在产品创新方面有了实质性的突破，并注重市场研究，根据自身优势和地区经济发展特征，开发更多的收益性良好的信托产品，因此有良好的信誉。

成熟期信托投资公司在稳定原有业务的基础上，涉足更多的投资领域，谋求更大发展，尤其是在资产管理业务领域进行大胆探索。有的公司还在为上市做准备，或者寻求与国际著名金融机构的战略合作。

（4）高峰期。

高峰期指的是信托公司在信托市场中占有极大的份额，并且占据主导地位，被公认为市场领袖，这个时期的信托公司有前面的业务领域，雄厚的资金实力和突出的业务能力。在市场上，它们从多个方面表现出上述优势。这类信托投资公司采取的经营战略包括以下几方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A. 多样化战略。信托业务门类齐全、信托产品覆盖面广，把信托投资公司办成一个金融超市。

B. 规模战略。这类信托公司占据并控制着相当大的市场份额，可以从诸多方面实现规模经济，从而享有低成本优势，比如，技术、人员、信息及市场营销等方面。

C. 集团化战略。在信托规模和业务品种均达到一定水平后，整合自身资源，扩大自身实力，使信托投资公司真正成为全能银行。

D. 国际化战略。在广泛拓展国内业务的同时大力开展国外业务，到海外设立代表处或分支机构，扩大经营地域和范围，从而实行全球化的国际营销战略。

此外，信托投资公司还面临以下困难：

（1）不良资产比重高。

（2）没有稳定的负债支撑。

（3）信托机构数量多，规模小，缺乏相应的专业人才，管理落后。

（4）信托投资公司的业务方向不明确。

信托业务作为一种财产管理制度，是社会分工协作、资源有效配置利用的重要手段。从原则上讲，你可以基于一定的财产或财产权，然后通过信托将你所期待的却还没有足够能力办到的财产权益变成现实，不管是有形或无形资产，都可以通过信托投资公司去解决财产方面的问题。目前我国的信托投资公司还需要扩大自身影响力，要有全球化的国际营销视野，才能发展得又快又好！

金融常识小贴士	信托公司的终极目标是让信托产品覆盖面广、业务齐全，使信托公司成为一个大型的金融超市。

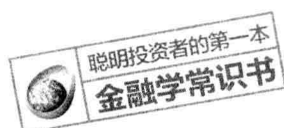
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

金融市场——观察经济发展趋势的风向标

金融市场是一个钱生钱的市场，金融市场在资金融通中，会引起货币流动以及货币流向的改变，影响到货币供应量，进而对宏观经济起到调节作用，从而推动国民经济的持续稳定发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票市场——风险与机遇并存

股票作为一种投资理财的工具，大受人们的欢迎。股票的存在，令资本市场魅力十足。股票能够使股份公司迅速地筹集大量的资金，以促进企业扩大规模、技术进步和增加收益；同时，股票持有者能够分享企业经营收益却只需承担有限责任；另外，股票的涨落令投资者有获取丰厚利润的可能。基于上述几点，股票市场几乎成为资本市场的代名词。那么，什么是股票市场呢？

股票市场是已经发行的股票按时价进行转让、买卖和流通的场所。股票市场包括发行市场和流通市场两部分，是股票进行发行和交易的场所。由于股票市场是建立在发行市场基础上的，因此又被称作二级市场。

股份公司通过面向社会发行股票，筹集大量资金，扩大企业规模，而社会上有闲钱的投资者本着“利益共享、风险共担”的原则投资股份公司，希望以此来实现财富的增值。

17世纪初，荷兰和英国成立的海外贸易公司是世界上最早的股份公司。这些公司是通过募集股份资本而建立起来的，具有明显的股份公司特征：具有法人地位；成立董事会；股东大会是公司最高权力机构；按股分红；实行有限责任制……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在股份公司的成功经营和迅速发展的影响下，更多的企业群起效仿，在荷兰和英国掀起了成立股份公司的浪潮。到1695年，英国成立了约100家新股份公司。

西方的股票市场至今已经有两三百年的历史了。股票市场在人类经济社会发展的历程中扮演着重要的角色，发挥着不可替代的作用。

1. 筹集资金

上市企业通过发行股票，把社会上的闲置资金集中起来，形成了可供长期使用的巨额的资本，用于支持大规模的生产和经营。其筹资规模和速度是企业依靠自身积累和银行贷款所不能比的。如果没有股票市场的资金支持，人类社会的很多大型工程是无法实现的。

2. 引导资金流向

股票投资者都喜欢投资发展前景广阔的企业，促进这些企业的快速发展。而一些经营效率低的行业则会受到冷落，投资会逐步减少。在同一个行业中，投资者会购买经营效益好的公司的股票，股价上升，该公司就能够获得更多的融资；投资者会抛售经营效率低、无发展前景的公司的股票，股价下跌，这些公司因资金筹集困难最终消亡或被兼并收购。因此，通过股票市场，资金流向发展前景广阔的企业，从而有利于资源的优化配置。

3. 分散风险

从公司的角度来说，公司发行股票，是将经营风险部分地转移和分散给股票投资者。从投资者的角度来说，当人们有闲余资金时，可以投资于多种资产，比如，债券、实物、股票等，以分散财富风险。

股票市场在现代金融市场中占有举足轻重的地位。股票市场的交易状况能够反映宏观经济政策的变动，股价指数对本国经济和金融的运行状况反应最为灵敏，所以股票市场也被称为国民经济的“助推器”或“晴雨表”。值得注意的是，股票市场的波动性很大，这种波动性很可能使投资者受到损失，并且价格波动的不确定性越大，投资者的风险也就越大，所以说股票是一种高收益和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高风险的投资产品。对于投资者来说，在进入股票市场时就要时刻提醒自己，自己的投资是在冒险，因此，一定要谨慎对待。

随着我国资本市场改革的深入，股票市场逐步向规范化、成熟化迈进，将会对提高资源配置效率和推动经济增长发挥越来越大的作用。

金融常识小贴士	股票流通市场上的价格是反映经济动向的晴雨表，它能灵敏地反映出资金供求、市场供求状况，行业前景和政治形势的变化，是进行经济预测和分析的重要指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券市场——低风险的投、融资工具

很多人对债券并不陌生，在日常生活中，无论是投资还是理财，债券都是人们常会选择的金融工具。为什么债券这样受欢迎呢？因为它的低风险、高收益和信用好等特点而赢得多数人的青睐。债券市场也日益引人关注。

所谓债券市场，就是发行和买卖债券的场所，是金融市场的一个重要组成部分。债券市场是一国金融体系中不可或缺的部分。

债券市场作为一国金融体系不可或缺的部分，主要有以下功能：

（1）融资功能。

债券市场为资金需求者筹集资金，具有使资金从资金剩余者手中流向资金需求者手中的功能。例如，为弥补国家财政赤字和国家的许多重点建设项目，我国政府和企业先后发行多批债券，筹集了大量资金。

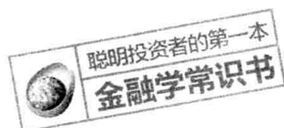
（2）资金流动导向功能。

受投资者欢迎的是效益好的企业发行的债券，因而发行时利率低，筹资成本小；相反，效益差的企业发行的债券因为风险相对较大，所以不受投资者欢迎，筹资成本较大。因此，通过债券市场，资金就会集中流向优势企业，从而有利于资源的优化配置。

（3）宏观调控功能。

中央银行通过在证券市场上买卖国债等有价证券，从而调节货币供应量，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是实现宏观调控的重要手段。当经济过热、货币供应需求减少时，中央银行通过卖出债券、收回金融机构或公众持有的一部分货币进行抑制；当经济萧条、货币需求增加时，中央银行便买入债券，来增加货币的投放。

债券市场与股票市场相比，它不像股票市场那样波动频繁，风险要小很多。其自身主要有以下风险。

（1）违约风险。

部分企业由于没有实现预期的收益，拿不出足够的钱来偿还本息，这就可能违背先前的约定，不按时偿还全部本息。

（2）利率风险。

投资者在购买债券时，要考虑到未来利率水平的变化。债券的市场价格随利率的不断变动而变动。一般情况下，利率上调，债券价格就下降，相反，利率下调，债券价格就上升。在有些时候，利率的变动使债券价格朝着不利的方向变动，当投资者卖出债券的价格比买进时低，就会发生损失。

（3）通货膨胀风险。

通货膨胀是社会不可避免的问题。比如你购买了一种年利率是3%的三年期债券，但这三年里每年的通货膨胀率都达到6%，这就会使自己的投资受到损失。

债券与其他有价证券一样，是一种虚拟资本，但它是经济运行中实际运用的真实资本的证书，是传导中央银行货币政策的重要载体。可以说，统一、成熟的债券市场是一个国家金融市场的基础，它可以为全社会的投资者和筹资者提供低风险的投融资工具。

金融常识小贴士	债券是一个既能保持本金安全和稳定，又能够获得高于银行储蓄存款收入率的金融产品。它的稳健让大多数投资者将其当做投资首选。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇市场——无形的交易市场

我们先来看下面这个案例：

李女士的公司组织去美国学习，在美国期间，李女士基本上是刷卡消费。她在美国消费了5000美金，如果李女士从美国回来就还款，大约需要还3.1万元人民币。李女士回来之后因为工作较忙，所以两周之后才去还款，这时令李女士感到奇怪的是，她的还款额比当初少还了500元。

李女士感到很好奇，这时她向银行的工作人员咨询，工作人员的解释是，李女士用的是外卡，也就是VISA卡，在刷卡消费的时候是按消费当日换算成人民币进行计算的，而外币是由当地的币种换算成美元付费，另外再收取1%或1.1%的手续费，然而在还款时是以还款当天的汇率计算，因此这个期间就会由于汇率的波动产生一定的差额。这也就是为什么少还了500元的原因所在。

李女士没有投资任何理财产品，只是刷了信用卡，但却赚到了“小便宜”，这就说出了外汇的本质，利用外汇的多变性赚取差价。

国际上因贸易、投资、旅游等经济活动，会经常产生货币收支关系，但由于货币制度不同，一国货币不能在其他国家内流通，这就涉及本币与外币的兑换问题。两种货币的比价称为汇率，所有买卖外汇的金融机构、外汇经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纪人及进出口商都经营各种现汇及期货交易，所有的外汇业务组成了一国的外汇市场。

外汇市场也就是指外汇买卖的市场，虽然它也被称为市场，但它却没有具体交易场所，而是通过银行、企业和个人的电脑网络进行外汇买卖交易活动。外汇市场是金融市场的主要组成部分。

参与外汇的交易者构成了外汇市场的主体，他们具体都有哪些呢？

（1）外汇银行。

外汇银行是指本国中央银行批准的外汇指定交易银行或金融机构，既可以从事针对客户个人的零售业务，也可以从事针对同行的批发业务。具体包括可以经营外汇业务的商业银行、外国商业银行分支机构、其他金融机构（如信托投资公司、财务公司等）。

（2）外汇经纪人。

外汇经纪人是指为双方接洽外汇交易赚取佣金的中间商。外汇经纪人对外汇行情有着很深的了解，因此他们对交易效率和交易价格有很大帮助作用。

（3）客户。

客户是指与外汇银行发生外汇交易关系的机构和个人，是连接外汇市场和外汇交易的桥梁。

（4）中央银行及其官方机构。

各国的中央银行都具有相当数量的外汇余额作为国际储备，同时又承担着维护本国金融稳定的职责，所以，外汇储备的增加使中央银行的作用日益重要，中央银行经常会通过买卖某种国际货币的方式来干预外汇市场，保持本国货币汇率。

在外汇市场里，是怎样进行交易的呢？外汇交易的方式主要有以下几种：

（1）即期外汇交易。

即期外汇交易是外汇市场上最常见、最普遍的交易方式。是指双方以当时的外汇价格成交，并且在成交后两个营业日内办理收付的外汇业务。这种办理实际收付的行为，称为交割。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比如，2013年4月12日，美国某银行和韩国某银行通过电话达成一项外汇买卖业务，双方愿意按照1美元兑换1111.91韩元的汇率成交200万美元，4月13日双方分别按照对方的要求将卖出的货币汇入对方指定的账户内，这笔外汇交易宣告完成。

需要注意的是，即期外汇交易也存在一定的风险。比如，当你卖出某种外汇后，该外汇的汇率不断上涨，就是这种风险的主要表现。

（2）远期外汇交易。

远期外汇交易即期汇交易，是指双方先签订外汇交易合同，规定成交数量、汇率、未来具体交割外汇的时间，但需要到规定的交割日期才能按照合同规定的汇率办理外汇业务。

远期外汇交易需要在签订合同时交纳一定的保证金以表示双方的诚意。远期外汇交易的期限一般间隔是1个月、3个月、6个月、1年，通常以3个月最常见。

（3）掉期外汇交易。

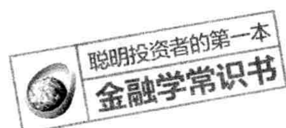
掉期外汇交易即时间套汇，是指交易者同时买入和卖出同一种金额的某种外汇，但买入和卖出的交割时间不同。正是因为存在着这种时间差，才能够提前锁定汇率变动造成的风险。

（4）套汇交易。

套汇交易是指利用不同地点、不同货币品种汇率的高低差异进行贱买贵卖，从中获取差价。由于受多种因素影响，每个国家的外汇市场汇率都有高低之差，当这种差异大到从中进行异地套汇有利可图时，就可以在这个市场上以低汇率买进，同时在另一个市场上以相对较高的汇率卖出获取差价。

目前遍布于世界各大洲的不同国家和地区的外汇市场主要有三十多个，这些市场时间上相互延续，共同构成了全球不间断的外汇市场。其中以伦郭外汇市场的交易量为最大。借助互联网的发展，越来越多的个人投资者进入外汇市场，使外汇市场成为全球范围内的投资热点，大量的资金、大批专业或者业余

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的股票、期货投资者进入外汇市场淘金，推动了外汇市场的发展，现在外汇市场已是全球最大的金融市场。

金融常识小贴士 外汇市场是无形的，大量的外汇交易是通过转账完成的。通过外汇市场交易，一国货币转换成别国货币，汇率的波动中，藏着赚钱的好时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险市场——今天的投资，明天的保障

伴随着中国经济的发展，保险已渐入寻常百姓家，它与人们日常生活的联系越来越密切。它能够在最关键的时刻为人们提供帮助，正是基于保险具有强大的保障功能，才使得保险市场日益壮大。

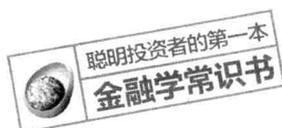
17世纪的某一天，一支从事海外贸易的船队满载货物在大海上行使。突然狂风巨浪袭来，而且越来越猛烈，商船随时都可能沉没。为了全体船员的安全，船长立即命令大家将货物抛弃，各船船舱中最靠近甲板的货物被扔进大海，船只重量减轻了许多，终于大家转危为安。

风暴过后，各商船开始清点损失的货物，然而各货主损失不一，最后大家商量决定这次的损失由所有的货主一起承担。这种“人人为我，我为人人”的共同承担风险损失的办法，就是近代保险的萌芽。

保险市场是市场的一种形式，它有广义和狭义之分。广义的保险市场是指保险商品交换关系的总和或是保险商品供给与需求关系的总和。狭义的保险市场是指保险商品交换的场所，如保险交易所。

保险市场都有哪些“家庭成员”呢？其构成要素主要包括保险市场的主体、保险市场的客体和保险市场的交易价格三方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 保险市场的主体

保险市场的主体是指进行保险交易的参与者，包括保险市场的供给方、需求方以及充当供需双方媒介的中介方。

（1）保险市场的供给方。

保险商品的供给方是指经国家有关部门认可并获准经营保险业务的法人组织。如国有保险人、私营保险人、合营保险人和合作保险人等。他们提供各类保险商品，负责承担、分散和转移他人风险。

（2）保险市场的需求方。

保险商品的需求方是指保险市场上，为寻求风险保障而对保险商品具有购买意愿和购买力的消费者的集合，即各类投保人。

（3）保险市场中介方。

保险市场中介方既包括活动于保险人与投保人之间，充当保险供需双方的媒介，把保险人和投保人联系起来并建立保险合同关系的人（包括保险代理和保险经纪人），也包括独立于保险人与投保人之外，以第三者身份处理保险合同当事人委托办理的有关保险业务的公证、鉴定、理算、精算等事项的人，如保险公证人（行）或保险公估人（行）、保险律师、保险理算师、保险精算师、保险验船师等。

2. 保险市场的客体

保险市场的客体是指保险市场上供求双方具体交易的对象，即各类保险商品。它们是保险人为消费者所面临的风险提供的各种保险保障及其他保险服务。

保险商品是一种无形的、“非渴求”的特殊形态的商品。作为一种劳务商品，它具有抽象性。只有在约定风险发生或约定期限届满时，保险商品才会发挥其经济补偿或给付的作用。

3. 保险市场的交易价格

保险市场的交易价格即保险费率，是保险人按单位保险金额向投保人收取保险费的标准。因为损失赔偿支出是事后发生的，不能在收取保费时事先精确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

测定，因此，保险费率的确定难度很高。尽管如此，人们还是在长期的市场实践中形成了应有的合理费率水平。

随着世界经济一体化和金融全球化的加快，保险业也呈现出国际化、专业化的发展，保险市场在经济生活中也发挥着越来越重要的功能，主要体现在以下几个方面：

（1）合理分散风险，维护社会稳定。

（2）促进科技进步，推动社会发展。

（3）聚集、调节资金，优化资源配置。

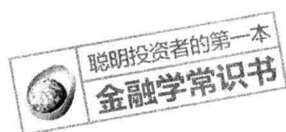
（4）实现均衡消费，提高人民生活水平的功能。

我国保险业发展前景广阔，具有中国特色的保险市场体系正初步形成，我国保险市场是世界保险市场的重要组成部分，是世界上最大的潜在市场，在全球经济一体化的大趋势下，我国保险业与国际接轨是必由之路，我国的保险业必将会在今后获得更大的发展。

金融常识小贴士

保险市场是直接的风险市场，它所成交的任何一笔交易，都是保险人对未来风险事件所致经济损失进行补偿的承诺。保险市场可以理解为一种特殊的“期货”市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期货市场——投资的是未来

期货是指期货合约，是由期货交易所统一制定的、以某种大宗产品如棉花、大豆、石油等及金融资产如股票、债券等为标的物的标准化可交易合约。

期货市场有广义和狭义之分。广义的期货市场包括期货交易所、结算所或结算公司、经纪公司和期货交易员；狭义的期货市场仅指期货交易所。

期货市场是由转移价格波动风险的生产经营者和承受价格风险而获利的风险投资者参加的，在交易所内依法公平竞争而进行的，并且有保证金制度为保障的买卖。交易的对象是由期货交易所统一制定的期货合约。

中国目前有四家期货交易所，分别是上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所和中国金融期货交易所。其中上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所三家上市的是商品期货。中国金融期货交易所上市的是金融期货品种。

（1）上海期货交易所。

上海期货交易所于1998年由上海金属交易所、上海商品交易所和上海粮油交易所三所合并而成，交易品种有铜、铝、锌、燃油、线材、黄金、天然橡胶、螺丝钢期货。

（2）郑州商品交易所。

郑州商品交易所于1993年成立，是我国第一个从事以粮油交易为主，逐步

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开展其他商品期货交易的场所。交易品种有棉花、强麦、白糖、菜油、硬麦、籼稻、PTA期货。

（3）大连商品交易所。

大连商品交易所于1993年11月成立，交易品种有豆油、豆粕、黄大豆1号、黄大豆2号、PVC、LLDPE、玉米、棕榈油、塑料期货。

（4）中国金融期货交易所。

中国金融期货交易所于2006年9月8日在上海成立。交易品种是沪深300股指。

期货交易从产生到现在，经历了不断地发展和完善，已成为一种相当成熟的、高层次的贸易方式。期货市场之所以能够产生并获得巨大的发展，是由其自身的特点决定的，期货市场具有两个基本经济功能，具体如下：

（1）回避市场风险（转移价格风险）。

在当今经济的每一个环节中都无法避免不同程度的价格波动即价格风险，因而人们都希望转移这种价格风险，期货市场正是回避经营风险的理想场所。期货交易者可以通过在期货市场上做“套期保值”交易来达到转移价格波动风险的目的。

假定你是一家汽车制造公司的采购经理，你的职责是低成本地采购钢材。可是未来钢材价格的不确定性，让你只能依靠自己的主观判断来确定其采购数量的多少，这种预测的准确率很低。然而，在各种信息获取便利的今天，你可以依据钢铁行业专家的意见或者是在钢铁行业供给与需求的信息指导下，提升自己的预测准确率，但本质上仍然是经不起推敲的。假如你预测未来价格会出现下跌趋势所以采购了少量钢材，然而市场价格却明显上涨，这时生产又急需大量钢材，就不得不高价采购大量的钢材。所以，这时的风险还是很大的。现在有了期货，你只需要在按照汽车制造对钢材的需求采购相应数量钢材的同时，在期货市场进行相反的操作，持有相同数量的钢材期货空头头寸（看跌），如此一来，你就可以轻松地静观钢材价格的涨跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因为此时无论钢材价格是涨是落，你的现货市场与期货市场的收益是相反的，你可以用一个市场上的赢利来弥补另一个市场上的亏损，从而达到降低风险、锁定成本的目的。如果钢材价格上涨，就会因事先采购了足量的钢材而大赚一笔。

而在期货市场上你因为看空（看跌），要蒙受一定的损失，这样，收益与损失相抵，你的损失完全在可以接受的范围之内；但是，如果钢材价格下降了，你采购的大量钢材自然要贬值，但同时在期货市场上，你因为看空而获取了大量的收益，两者相抵，损失大为降低。这个过程在金融学上称为“套期保值”。套期保值，能够将企业的损失锁定在一定的范围之内，这有利于企业的经营。

（2）发现合理价格。

期货交易所是一个公开、公平、公正、竞争的交易场所，它将众多影响供求关系的因素集中于交易所内，通过公开竞价，形成具有真实性、预期性、连续性和权威性的价格。

这一交易价格被用来作为该商品价值的基准价格，通过现代化的信息传递手段迅速传递到全国各地，全国各地的人们利用这一至关重要的价格信息来制定各自的生产、经营、消费决策。

期货交易过程实际上就是综合反映供求双方对未来某个时间供求关系变化和价格走势的预期。

要实现期货市场的价格发现功能，市场必须集中大量供求，具备较大的交易量，否则就会导致市场价格不具有代表性，因此，也就难以成为真正的市场价格。

期货市场能够推动国家经济的迅猛发展，促进资金的横向融通和经济的横向联系，是金融市场体制完善不可或缺的重要组成部分，它的存在加强了资本安全流动和金融资产的有效配置，巩固了金融中心地位，提高了资源配置的总体效益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值得注意的是，期货交易实行的是保证金制度，保证金的比率通常相当于合约总值的百分之十左右，因此，提醒投资者在资金运用过程中要量力而行，这样才能够达到保值或获利的最终目的。

金融常识小贴士

价格是期货交易的唯一变量，因而非常适合在金融市场进行大规模交易，流动性也强。期货市场是形成市场权威价格的中心，这是期货市场价格形成机制所决定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金市场——专家帮你打理财富

“基金”这个名词，在中国市场上出现的时间并不是很长，不过随着时间的推移，现在越来越多的中小投资者开始青睐基金，因为它可以汇小钱成大钱，为投资者提供了一条通向各种投资市场的通道。

通常情况下，我们所说的基金是指证券投资基金，是通过向社会公开发行一种凭证来筹集资金，并将资金用于证券投资的一种。投资基金是对所有以投资为形式的基金的统称。

投资基金起源于19世纪中叶的英国，工业革命的发展使得中产阶级的财富得到大量积累，此刻处于兴盛时期的英国正极力扩张殖民地的版图，谋求海外投资获得高报酬，资金开始由英国流向美洲新大陆与亚洲等地区。投资者对海外市场的不了解使得投资风险性很大。为了保障投资安全，投资人士委托专业人士代为处理海外投资事宜，进而推动了金融创新。1868年，英国政府出面组建海外及殖民地政府信托组织，公开向社会发售收益凭证，被认为是最早的基金。

在基金市场上，有基金投资人、基金管理人和基金托管人三个基本的市场主体。

（1）基金投资人。

基金投资人也称基金持有人或基金受益人，是基金资产的所有者，享有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金的投资收益，并承担相应的投资风险。我国的基金投资人除了个人投资者外，还有一些机构投资者，比如保险公司、证券公司、银行、信托公司、各类投资公司和企业等。

（2）基金管理人。

基金管理人是指受托经营基金资产的机构。他们凭借专门的知识与经验，运用所管理基金的资产，根据法律、法规及基金章程或基金契约的规定，按照科学的投资组合原理进行投资决策，谋求所管理的基金资产不断增值。

（3）基金托管人。

基金托管人指对基金管理人进行监督和保管基金资产的机构，是基金持有人权益的代表，通常由有实力的商业银行或信托投资公司担任。简单地说，基金托管人就是指受托保管基金资产的机构。

投资基金设立后，一般通过设立信托的方式进行投资运作，委托基金管理人管理运用基金财产，委托基金托管人保管基金财产，基金投资人是委托人和受益人，基金管理人和基金托管人是受托人。

基金市场中的客体是各类基金。主要分为以下几种：

（1）按照组织形式的不同，可将投资基金分为公司型基金和契约型基金。

公司型基金，就是依照《公司法》的规定组建、以赢利为目的、以有价证券为投资方向、具有法人资格的股份制投资公司。

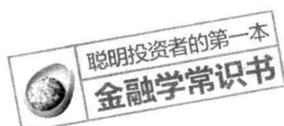
契约型基金是指把投资者、管理人、托管人三者作为当事人，通过签订基金契约的形式发行受益凭证而设立的一种基金。

（2）按照基金单位能否随时购买和赎回，投资基金可以分为封闭式基金和开放式基金。

封闭式基金是指基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额，筹足总额后，基金即宣告成立，并进行封闭，在一定时期内不再接受新的投资。基金单位的流通采取在证券交易所上市的办法，投资者日后买卖基金单位，都必须通过证券经纪商在二级市场上进行竞价交易。

开放式基金则在整个存续期限内，投资者可以按照基金的净值自由地购买和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



赎回，且其投资业绩直接反映在基金的净值上面，并随时对外公布，透明度高。

（3）按照投资目标和收益的不同，可将投资基金分为成长型基金、收益型基金和混合型基金。

成长型基金以资本的长期增值为目标，其投资的对象一般为市场中有较大升值潜力的小公司股票和一些新兴行业的股票收益型基金以追求短期收益为投资目标，因而其投资的是那些绩优股、债券等收益稳定的证券，其投资收益在现期分配。

混合型基金是在投资组合中既有成长型股票、收益型股票，又有债券等固定收益投资的共同基金。

（4）按照基金的募集方式和来源的不同，基金有公募基金和私募基金之分。

公募基金是受政府主管部门监管的，向不特定投资者公开发行受益凭证的证券投资基金。

私募基金用来指称对任何一种不能在股票市场自由交易的股权资产的投资。

除此之外，按照投资对象不同，基金还可分为股票基金、债券基金、期货基金、指数基金和认股权证基金等。

风险低、品种繁多、操作灵活、收益可观、有专家帮忙的基金市场可以说是一片沃土，如果精心耕耘，必然会促使其健康成长。

金融常识小贴士	基金的赎回是指将自己买入的基金做一个卖出交易，一般资金会在六个工作日内到账。基金的撤回是指投资人打算买入或卖出基金，但还尚未成交时做的一个反悔的操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

通货膨胀——“金融流感”的影响

通货膨胀，是一种金融学现象，是指货币供应量太多引起货币贬值、物价持续普遍上涨，其实质是社会总需求大于社会总供给。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通货膨胀——钱变得不值钱了

1921年1月，在德国买一份报纸只需0.3马克，到1922年5月，每份报纸的价格上升为1马克，之后，持续上升为8马克、100马克、1000马克……

为什么会出现这种现象呢？这便引出了一个金融学概念——通货膨胀。通货膨胀在无形中吞噬着我们的财富，影响着我们的生活。

所谓通货膨胀，是指货币供应量太多引起货币贬值、物价持续而普遍地上涨现象。也可以将其简单理解为钱不值钱了，东西却越来越贵。

当人们用汗水换来的辛苦钱变得不值钱了，人们的生活状况以及整个社会经济就会受到严重影响，那么，通货膨胀是怎样产生的呢？

造成通货膨胀产生的原因有很多，我们将其归纳为以下四点。

（1）需求拉动通货膨胀。

需求拉动通货膨胀，是指经济发展过程中货币的总需求的过度增长，超过总供给的增长，从而引起的价格水平持续上升。也就是说，太多的货币追逐太少的货物。

（2）成本推动通货膨胀。

成本推动通货膨胀，是指经济发展过程中，由于供给方成本的提高所引起的一般价格水平持续和显著的上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大部分生产、加工型企业的产品和服务，是通过在成本基础上加上一定利润率来制订价格策略。产品和服务的成本越高，其价格也越高。每个企业都不希望提高产品和服务的成本，但是在某些外在的因素影响下，这是必然发生的。

A. 员工工资过度上涨。工资是生产成本的重要组成部分，工资上涨就意味着产品和服务成本的上升，从而企业就会提高产品价格，引起物价的上涨；而物价上涨，又会拉动员工工资上涨，从而出现了工资、物价的螺旋式上升，这就出现了工资推动型通货膨胀。

B. 利润过度增加。垄断行业为了追逐高额利润，通常会故意抬高产品和服务价格，而当价格上涨幅度超过成本增长幅度，就出现了利润推动型通货膨胀。

C. 进口商品价格上涨。如果一个国家生产所需要的原材料主要依赖于进口，那么，进口商品的价格上升就会造成成本推进的通货膨胀。

（3）混合型通货膨胀。

造成通货膨胀的原因并不是单方面的，而是由需求拉上和成本推动共同起作用而引起的通货膨胀，即需求与成本因素混合的通货膨胀。

比如，假设通货膨胀是由需求拉动开始的，也就是说过度的需求增加导致价格总水平上涨，价格总水平的上涨又会带动工资上涨，工资上涨又形成成本推进。

（4）结构型通货膨胀。

结构型通货膨胀是经济结构不能适应变化的需求结构而引起的。这种通货膨胀的发生，主要有以下三种情况：

A. 产业结构变化。在总需求一定的情况下，一些部门需求增加，另一个部门需求减少，需求减少的部门的部分人就会逐渐转移到新部门，这就使需求增加的部门的产品价格和工资上涨，需求减少的部门工资不会降低，这时，总水平上升了，从而引发通货膨胀。

B. 消费结构变化。随着经济的发展，社会货币增加，有些热销商品涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价，会带动另一些商品价格上升，甚至一些滞销商品也会因工资和原材料的涨价，而价格上涨，使物价总水平呈现全面上涨。

C. 部门结构变化。一个国家中，开放经济部门因为与世界市场联系紧密所以劳动生产率比与世界市场没有直接联系的非开放经济部门的劳动生产率提高得快；当全球货币市场价格上涨时，开放经济部门中的员工工资就会增加，从而带动非开放经济部门中员工工资也相应提高，货币工资超过了劳动生产率的增长，就会引发通货膨胀。

通货膨胀有很多的类型，而不同类型的通货膨胀对人们生活以及社会经济的影响也不相同。我们通常将通货膨胀划分为四类，具体如下：

（1）温和的通货膨胀。

这是一种始终比较稳定的、通货膨胀率基本保持在2%~3%，最多不超过5%的通货膨胀。一般来说，如果每年的物价上涨率在2.5%以下，就不会被认为是发生了通货膨胀。

一些经济学家认为，在经济发展过程中，温和的通货膨胀不会引起社会太大的动荡，同时还可以刺激经济的增长。因为厂商可以在物价上涨中获取更多的利润，这样就刺激了其投资的积极性，这种温和的通货膨胀像润滑油一样，刺激经济的增长，因此被称为“润滑油政策”。

（2）快速的通货膨胀。

这是一种不稳定的、迅速恶化的、加速的通货膨胀。这种通货膨胀发生时，通货膨胀率一般可以高达两位数以上。这种通货膨胀发生，会使得人们对货币的信心产生动摇，经济社会也会产生一定动荡，所以是一种较危险的通货膨胀。

（3）恶性的通货膨胀。

恶性的通货膨胀又称极度的通货膨胀或超速的通货膨胀。这种通货膨胀在经济发展史上是很少见的，通常发生于战争或社会大动乱之后。这种通货膨胀的特点是一旦发生，通货膨胀率一般可以高达三位数以上而且完全失去控制，物价持续上涨，货币贬值厉害，致使人们对货币失去信心，这会给社会经济带

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来难以估计的灾难性破坏，甚至可能导致社会崩溃，政府垮台。

（4）隐蔽的通货膨胀。

隐蔽的通货膨胀又称抑制型通货膨胀。指由于政府实施了严格的价格管制政策，使社会经济中存在着的通货膨胀的压力或潜在的价格上升危机并没有真正发生。然而，当政府一旦解除或放松价格管制措施，通货膨胀一样会发生。因此这种通货膨胀是以一种隐性方式存在的通货膨胀。

通货膨胀是一个十分复杂的经济现象，它对经济发展有诸多不利影响，对社会再生产的顺利进行有破坏性作用。然而，通货膨胀就像人们无法保证不得流感一样，是社会不可避免的问题，那么，在面对通货膨胀时，我们该怎么做呢?

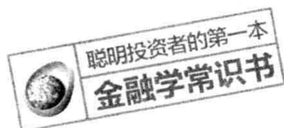
从宏观上来讲，抑制通货膨胀主要得依靠政府出台相关的经济政策和措施进行调控，比如控制货币供应量、提高金融机构的存款准备金率、上调存贷款利率等。

从微观上讲，我们自身也可以采取一些措施来应对通货膨胀。比如，努力挣更多的钱，节约开支，以减轻通货膨胀的压力；可以通过各种投资理财来抵消通货膨胀对财产的侵蚀等。

总之，在面对通货膨胀时，只有找到适合且正确的方式，才能缓解通货膨胀带来的危害，降低损失。

金融常识小贴士	治理通货膨胀的一个最基本的对策就是控制货币供应量，使之与货币需求量相适应，稳定币值以稳定物价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通货膨胀效应——通货膨胀有弊也有利

提到通货膨胀，很多人就会马上想到物价上涨、钱越来越不值钱了这样的情景。很明显，在这部分人看来，通货膨胀严重影响人们的生活。然而，实际上，通货膨胀既有不利的一面，也有有利的一面。这与通货膨胀率的高低和通货膨胀在什么情况下发生有关。

下面我们从通货膨胀的产出效应、收入再分配效应和就业效应三个方面进行分析。

1．通货膨胀的产出效应

通货膨胀对产出的影响，经济学家存在不同的观点，具体如下：

（1）通货膨胀促进论。

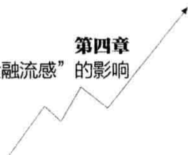
这种观点认为，政府可以灵活运用通货膨胀政策，实行财政赤字预算，扩大货币发行，增加政府的投资性支出，以扩大总需求，劳动总供给增加，从而刺激经济增长。

具体理由如下：

A．在通货膨胀初期，人们将名义工资和收入的上涨看成实际上涨，更加努力工作。企业将一般物价上涨看成是产品相对价格提高，从而刺激生产，增加劳动需求。

B．通货膨胀上升，人们手中的现金贬值加快，这时人们就会将现金用于投资或者转化为实物商品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



C. 通货膨胀引起物价上涨。长线产品的价格上涨幅度小于短线产品价格。两部门的投资都可能增长，但短线的投资规模和速度要相对大而快，从而使全国产业结构得到调整。

D. 通货膨胀发生的根本原因是货币发行量过多引起的，多发行的货币成了政府的收入，这样可以增加投资，促进经济增长。

（2）通货膨胀促退论。

这种观点认为，通货膨胀与经济增长负相关，不仅不会促进经济增长，反而会阻碍经济的发展。

具体理由如下：

A. 在社会公众对通货膨胀产生预期之后，政府从本身利益出发，可能会加强全国的价格管制，从而使经济运行缺乏竞争性和活力，导致价格信号作用削弱，经济效益下降。

B. 较高的通货膨胀率会打乱正常的资金分配流向，使一部分资金流从生产部门流向非生产部门，不利于经济的长期增长。

C. 通货膨胀会造成对资金的过度需求，迫使金融机构加强信贷配额，降低金融体系的效率。

D. 较长时期的通货膨胀会增加生产性投资的风险经营成本，使生产性投资出现下降趋势。

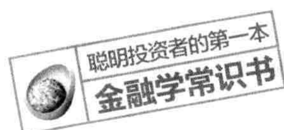
（3）中性论（既无正作用，也无负作用）。

这种观点认为人们对通货膨胀的预期最终会综合它对经济的各种效应，由于公众对通货膨胀会有预期，在一段时间内，他们会对物价上涨做出合理的行为调整，因此，通货膨胀的各种效应的作用就会相互抵消。所以对经济增长既无正效应，也无负效应。

2. 通货膨胀的收入再分配效应

通货膨胀的收入再分配效应是通货膨胀部分剥夺了一部分社会经济部门的经济收入，使该部分经济收入在总的社会经济部门中实现转移，从而在社会总收入不变的条件下，使整个社会的收入再一次进行了分配。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通货膨胀的收入再分配效应主要表现在以下四个方面：

一是借款人收益，存款人受损。通货膨胀率上涨，实际利率下降，这对借款投资或消费的人来说是有益的，而存款人此时就会受到损失，因此人们此时通常会选择将货币用于投资而非存款。

二是实际财富持有者受益，货币持有者受损。在通货膨胀中，实际财富如基金、股票、珠宝、艺术品、房产等会不断升值，而货币财富如债券、银行存款、现金等则会因物价上涨而下降。

三是浮动收入者受益，固定收入者受损。在通货膨胀中，浮动收入者在生活费用上涨前，其收入已经上涨，因此会从中得到投资收益；而对固定者来说，他们的实际收入减少从而使生活水平下降。

四是国家受益，居民受损。在不可预期的通货膨胀中，通货膨胀率还是高于人们工资的提高。人们的名义工资的提高使更多的人达到了纳税起征点，这样就要多交一部分税，人们实际收入少了，而国家的税收增加了。

3. 通货膨胀的就业效应

通货膨胀与失业之间存在互为消长的关系。当通货膨胀率较高时，失业率就较低（因为通货膨胀使实际工资下降，刺激生产，增加了劳动需求），当通货膨胀率较低时，失业率就较高。

政府在制定经济政策时可以利用这种关系，选择并确定社会可接受最大失业率和通货膨胀率，并将其作为临界点，当失业率在临界点以下，通货膨胀率超出临界点时，可以提高失业率使通货膨胀率降低；当通货膨胀率在临界点以下，失业率超出临界点时，则提高通货膨胀率，使失业率降低，这样的做法，使通货膨胀率和失业率都在人们可以接受的限度内。

金融常识小贴士

在通货膨胀时期，人们的名义货币收入与实际货币收入之间会产生差距，只有剔除物价的影响，才能看出人们实际收入的变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通货膨胀率——怎样衡量货币贬值了多少

通货膨胀率是货币超发部分与实际需要的货币量之比，用以反映通货膨胀、货币贬值的程度。

在生活中，我们无法直接计算通货膨胀究竟有多么严重，因为谁也无法计算出包括房地产、名人书画、金银珠宝、股票、古董、债券等价格变化在内的完全通货膨胀率。

通常我们会采用一种间接表示货币贬值程度的方式，即通过价格指数的增长率来计算通货膨胀率。

通货膨胀率=（现期物价水平−基期物价水平）/基期物价水平

由上面的公式可以看出，当“现期价格水平”高于“基期价格水平”时，就出现了通货膨胀。

由上面的公式可知，如果想计算出某一时期的通货膨胀率，这就需要引入价格指数。反映一般物价水平的价格指数主要有以下三种：

1. 消费者物价指数（CPI）

消费者物价指数也叫居民消费者物价指数，是根据与居民生活有关的产品及劳务价格统计出来的物价变动指标，主要用来测量各个时期城市家庭和个人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



消费的商品与劳务价格平均变化程度，是观察通货膨胀水平的重要指标。

由于消费价格是商品经过流通各环节后形成的最终价格，能够全面反映商品流通对货币的需要量，所以全球各国基本上都使用消费者物价指数来反映通货膨胀的严重程度。

2. 批发物价指数（WPI）

批发物价指数，是根据大宗商品批发价格的加权平均价格编制而得的物价指数。主要用来反映不同时期批发市场上各种商品价格的平均变动程度。批发价格包含的商品范围很广，既包括生活消费品，也包括生产资料，但不包括劳务。

批发价格属于商品的原始价格，既能反映生产者所得到的价格水平，又能反映商品在进入流通过程时的价格水平，灵敏度较高。所以，批发物价指数能及时反映市场价格波动。批发价格的波动，在一定程度上可以用来推断这些商品进入流通领域后的最终价格变动程度。

3. 国民生产总值平减指数（PGNP）

国民生产总值（GNP）平减指数，也叫国民生产总值缩减指数，是指按照当年价格计算的国民生产总值与按照固定价格和不变价格计算的国民生产总值的比率，也就是名义GNP与实际GNP的比值。它是衡量一国经济在不同时期内所生产和提供的最终产品和劳务的价格总水平变化程度的经济指标。

国民生产总值平减指数的优点是能够更加准确地反映一般物价水平走向，并且由于该指标中与投资相关的价格水平具有更高权重，因此能判断投资价格的上涨幅度与消费价格指数两者之间的关系。

例如，2004年国民生产总值平减指数上涨了6.9%，高出消费价格指数3个百分点，由此就可以判断出当年我国的投资价格上涨幅度大大高于消费价格指数的价格上涨幅度。

国民生产总值平减指数也存在一定的不足，它容易受价格结构因素的影响

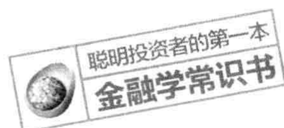
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

造成错觉。例如，当消费品价格水平上涨过高、其他商品价格变动不大时，会让人以为国民生产总值平减指数不高，而实际上，大家在这时都感觉到消费品价格水平上涨过高了。

国民生产总值平减指数可以反映全部生产资料，消费品和劳务费用的价格的变动，广阔的覆盖面使资料收集变得很困难，因此该指标通常情况下一年统计一次，所以不能迅速反映整个国家通货膨胀的程度和走向。

金融常识小贴士	通货膨胀程度是用通货膨胀率来表示的。通货膨胀率不能直接计算出来，但可以通过物价指数尤其是消费物价指数来间接表示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通货紧缩——通货膨胀的孪生兄弟

从19世纪70年代开始，美国物价出现急剧下降，直到19世纪90年代这种下降的趋势才停止。很多人在当时都以为美国经济正处于萧条之中，但事实却恰恰相反。这段时期，美国经济飞速增长。因为美国西部的大开发使粮食实现大丰收；洛克菲勒开始开采石油；卡内基建立了钢铁王国。

物价会出现下降是对美国内战引发的物价上涨的一次纠正。这就引出了金融学的一个重要概念——通货紧缩。

通货紧缩是与通货膨胀相对应的一种货币现象，是指商品和劳务价格总水平持续下降，货币价值持续升值，货币供应量不断减少的过程。简单地说，当全社会的物价和成本普遍下降时，就表明这时出现了通货紧缩的迹象。通货紧缩就是产能过剩或需求不足导致的物价、工资、利率、粮食、能源等持续下跌。

通货紧缩是一种金融危机，与通货膨胀引起物价持续上涨、货币贬值，从而影响人们的日常生活一样，与每个人都息息相关。

与通货膨胀相反，通货紧缩意味着消费者购买力增加，但持续下去会导致债务负担加重，企业投资收益下降，消费者消极消费，国家经济可能陷入价格下降与经济衰退相互影响、恶性循环的严峻局面。通缩的危害表现在：物价下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

降了，却在暗中让个人和企业的负债增加了，因为持有资产实际价值缩水了，而对银行的抵押贷款却没有减少。比如人们按揭购房，通缩可能使购房人拥有房产的价值，远远低于他们所承担的债务。

通货紧缩与通货膨胀都属于货币领域的一种病态，两者相比，通货紧缩对经济发展的危害更为严重。

首先，通货紧缩会加速经济衰退。物价水平的持续下降，打击了人们对货币的信心，人们大多持观望态度，消费和投资大为缩减，加快了经济衰退的步伐。

其次，物价的下降会使实际利率上升，企业不敢贷款投资，债务人的负担加重，企业甚至有破产的可能。由于企业经营的不景气，银行贷款难以及时回收，出现大量坏账，没有好的盈利项目，经营也陷入困境。甚至面临“金融恐慌”和存款人的挤提风险，从而引起银行破产，使金融系统面临崩溃。

再次，经济形势的变坏与人们的预期心理相互作用，会使经济陷入螺旋式的恶性循环之中。

另外，这种通货紧缩还会通过国际交往输出到国外，而世界性的通货紧缩又会反过来加剧本国的通货紧缩局面。

通货紧缩是由多种因素综合作用的结果，在应对通货紧缩时，我们要具体情况具体分析，找到有针对性的预防措施。

（1）财政政策和货币政策。

扩大财政支出，可以直接增加总需求，对具有极大增长潜力的高新技术产业，实现税收优惠，利用财政贴息的方式启动民间投资，大力发展民营经济，还可以通过投资的“乘数效应”带动私人投资的增加。

采用宽松的货币政策，可以增加流通中的货币量，从而刺激总需求。

（2）充分发挥市场机制。

应对通货紧缩，必须充分发挥市场机制的作用，建立现代企业制度以促进经济发展。减少过剩部门或行业的产量，鼓励新兴部门或行业发展。建立健全完善市场经济所需要的社会保障体系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在通货紧缩时期，资本要素价格会出现持续下降趋势，所以现金的重要性越来越凸显出来，人们在这个时候就很容易体会到“现金为王”的真实含义。这时人们可以随心买自己喜欢的东西，而且物美价廉。

金融常识小贴士	当社会上出现通货紧缩的时候，人们手中的资金会升值，即意味着货币越来越值钱，这时人们更愿意把持有的实物换成货币。

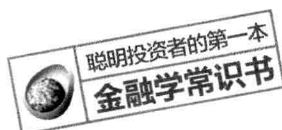
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

利率——金融市场的晴雨表

利息，是金融学中的重要概念，是货币所有者因放贷货币而从借款者手中获得的报酬，也就是借款人支付给贷款人超过本金的那一部分金额。利率是经济学中一个重要的经济变量，也是最重要的货币政策工具之一，利率作为金融市场的价值尺度、调节杠杆、晴雨表，在金融市场的运作中扮演着及其重要的角色，几乎所有的经济现象均与利率有着或多或少的联系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利息——剩余价值的特殊转化形式

说到利息，大家并不陌生，因为当我们把钱存到银行的时候，在一定时间内，就会得到银行支付给我们的利息。

例如，我们把1000元钱存在银行里，一年后我们取出来的是1035元钱，则多出的35元叫做“利息”，也就是1000元“生”出来的钱。

利息是货币所有者因放贷货币而从借款者手中获得的报酬，也就是借款人支付给贷款人超过本金的那一部分金额。

利息是金融学中一个重要的名词概念，你知道银行利息究竟是怎样产生的吗？它又说明了什么问题呢？

古今中外许多经济学家在利息的来源和本质上提出过各种观点，我们先来看看最有代表性的几种观点：

古典经济学家配第最早提出了利息是一种报酬，他认为贷出货币应该像租出土地一样收取租金，即利息；

洛克认为利息是贷款人因承担了风险而得到的报酬；

坎第隆最早提出了利息是货币价格，决定货币利息的是贷出者与借入者之间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的数值的比例；

斯密最早提出了利息表示剩余价值，它是从利润中派生的；

英国经济学家西尼尔认为，利息是借款人“节欲”的报酬，把利息看做是时间的产物；

奥地利经济学家庞巴维克认为，利息是资金的“时差”，这种时差的存在，要求未来财货所有者必须向现在财货所有者支付相当于价值时差的“贴水”，即利息；

美国经济学家费雪认为利息是人心不足发生借贷行为产生的，如果没有借贷行为就不会有利息的存在；

当代经济学家凯恩斯认为，利息是放弃流动偏好得到的报酬。

综上所述，这些观点虽有一定的合理性，但却都停留在表面现象的解释上，没有深入分析经济关系，所以具有一定的片面性。

马克思从借贷资本的特殊运动形式入手，深入剖析了利息的本质和来源。马克思主义认为利息的实质是利润的一部分，是剩余价值的转化形式。货币本身并不会自行增值，只有当职能资本家用货币购买到生产资料和劳动力，通过雇佣工人进行生产，才能创造出剩余价值。而货币资本家凭借对资本的所有权，与职能资本家共同瓜分剩余价值。因此，资本所有权与资本使用权的分离是利息产生的内在前提。而由于再生产过程的特点，导致资金盈余和资金短缺者的共同存在，是利息产生的外在条件。当货币被资本家占有，用来充当剥削雇佣工人的剩余价值的手段时，它就成为资本。货币执行资本的职能，获得一种追加的使用价值，即生产平均利润的能力。所有资本家追求剩余价值的利益驱使，利润又转化为平均利润。平均利润分割成利息和企业主收入，分别归不同的资本家所占有。因此，利息在本质上与利润一样，是剩余价值的转化形式，反映了借贷资本家和职能资本家共同剥削工人的关系。

在现实社会经济中，由于银行信用比较发达，利息作为资金的使用价格在市场经济中具有十分重要的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）利息可以促进企业提高资金使用效率。

利息作为企业的资金占用成本直接影响着企业经济效益水平的高低，因此，作为企业，应当尽量减少资金占压量，在筹资过程中对各种资金筹集方式进行成本比较。借款企业可以利用少借款、短贷款的方式来减少利息支出，增加净利润，同时要按期归还贷款，以避免产生不必要的罚息。所以，利息的存在，可以使企业合理利用资金，加速资金周转，从而提高资金使用效率。

（2）影响居民资产选择行为的功能。

随着我国居民收入水平的提高，储蓄的比例也日益加大，相应的金融工具也越来越多，这就为居民的资产选择行为提供了客观基础，利息收入影响着居民的资产选择行为。居民因注重利息收入所产生的资产选择行为，对各种宏观调控产生了重要影响。而目前的高储蓄率又为经济增长提供了资金基础，同时居民的资产选择行为也为各种宏观调控做出了贡献。

（3）利息是调节经济的重要手段。

由于利息收入与全社会的赤字部门和盈余部门的经济利益息息相关，因此，政府也能将其作为重要的经济杠杆对经济运行实施调节。

例如，中央银行降低利率，货币就会更多地流向资本市场，利率提高时，货币就会从资本市场流出。如果政府想通过信用手段筹集资金，用于各项财政支出，可以以高于银行同期限存款利率的方式来发行国债，将民间的货币资金吸收到手中。

总之，在发达的市场经济中，利息的作用非常广泛，对经济发展有着重要的影响。稳定的社会信用体系，有序、开放的市场体系、自我约束的企业经营机制等良好的社会经济环境和条件，是利息作用充分发挥的前提。因此，现阶段，利息在我国市场经济中发挥作用的空间还是相当大的。

金融常识小贴士

由于货币的借贷行为产生利息，所以借贷货币额称为“本金”或“母金”，利息称为“子金”或“利金”。利息是剩余价值的特殊转化形式，它的最高水平是利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单利利息和复利利息——钱能“生”出多少钱

利息和我们的生活密切相关，存款可以收取利息，贷款需要支付利息，但凡钱的借贷都涉及利息的计算和支付利息水平的高低是用利息率来表示的，利息率即利率，是指借贷期满所形成的利息额与所贷出的本金额的比率。比如，100元的本金一年“生”出5元利息，年利率就是5%。

利息的计算方法分为单利计息和复利计息。

1. 单利计息

单利计息是指在计算利息额时，不论期限长短，仅按本金计算利息，所生利息不再加入本金重复计算。其公式为：

利息=本金×利率×时间

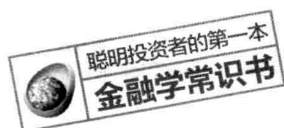
通常，我们用I代表利息额；P代表本金；r代表利率；n代表期限，S代表本金与利息之和，即利息的公式为：

$$I=P\cdot r\cdot n$$

本利和的公式为：

$$S=P+I=P+P\times i\times n=P(1+i\times n)$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



例如，一笔10万元的一年期存款，年利率是6%，请问到期时银行应付的利息是多少？本利和是多少？

$I=P \cdot r \cdot n=10\times 6\%\times 1=0.6$

$S=P(1+i\times n)=10\times(1+6\%\times 1)=10.6$

所以，到时银行应付的利息是0.6万元。本利和是10.6万元。

2. 复利计息

复利是单利的对称。复利计息是指计算利息时，要按一定期限，将所生利息加入本金再计算利息，逐期滚算，俗称“利滚利”。其计算公式为：

$I=P[(1+i)n-1]$

例如，同样是上述10万元的存款，年利率是6%，现将存款期限延长到三年，那么三年后，银行应付的本利和是多少？

经过计算得知，如果借款期限是一年，一年后需要归还的本利和是10.6万元，则两年后需要归还的本利和为11.24万元三年后需要归还的本利和为11.9万元。

单利与复利在现实中都是客观存在的，比较而言，用单利计算利息，手续简便，易于计算借款成本，有利于减轻借款者的负担，主要用于短期信用；用复利计算利息，更能符合利息的定义，因而复利范畴在经济生活中广泛存在。

金融常识小贴士	与单利相比，复利更重视时间因素所起的作用，也更能反映信贷关系的本质，更好地体现信贷资金占用时间越长利息越多的原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现值和终值——货币现在与将来的价值

在进行利息计算的时候，要考虑到通货膨胀的存在，在通货膨胀条件下，将来的1元钱和现在的1元钱价值是不等的，也就是说，将来的1元钱没有现在的1元钱值钱，由此引出了终值和现值的概念。

所谓现值，是指货币在现在的价值。

所谓终值，是指货币在将来某个时点的价值。

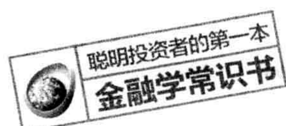
由现值、终值的概念我们知道，同样的金额在不同时点上是不能等量齐观的，不能直接相加减，只有把它们折算成同一个时点上的金额，才能进行计算。

例如，张华在1990年的月收入是300元，在2010年时月收入为3000元。这时候这两个数字就不能直接相加、相减或者比较多少，既不能说现在的月收入是过去的十倍，也不能说张华现在的月收入较过去每月增加了2700元，更不能说从1990～2010年间你的月收入平均水平是1650元。

因为在不同历史时期比较这种数字是毫无意义的。在通常情况下是折算成现值来比较，即比较现值的大小。

在利息计算过程中，常用的现值、终值计算公式如下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



单利现值计算公式为：P=S/（1+i×n）

复利现值计算公式为：P=S/（1+i）^n

单利终值计算公式为：S=P×（1+i×n）

复利终值计算公式为：S=P×（1+i）^n

其中，P代表现值；S代表终值；i代表利率；n代表期限。

例如，王平在银行存入一笔50万元的存款，准备在20年后作为孩子出国留学的费用，如果未来20年银行的平均存款利率为5%，那么20年后这笔资金将会变成多少呢？

实际上，现在求的是50万元存款20年后的终值，根据计算公式可以得出：

S=50×（1+5%）^20=50×2.653=132.65万元

再如，王平为自己的孩子20年后出国留学准备一笔100万元的资金，假如在这20年中银行的平均存款利率为5%，那么他现在要存入多少钱？

题干所述是现在把多少钱存入银行20年后能得到100万元的本金和利息。也就是求20年后100万元的现值是多少。根据计算公式可得：

P=100/（1+5%）^20=100/2.653=37.69万元

金融常识小贴士

现值和终值是一定量资金在前后两个不同时点上对应的价值，其差额即为资金的时间价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利率——金融市场的晴雨表

货币也是一种商品，与其他商品一样，有其自身的价格，这个价格就是利率。

利率是利息率的简称，指在一定时期内利息与本金的比率。

利率是经济学中一个重要的金融变量，金融现象、金融资产与利率之间都存在着或多或少的联系。利率是资金使用的价格，利率的涨跌关系着居民、企业、政府各方的钱袋，它是调节宏观经济运行的重要杠杆，是金融市场的晴雨表。

利率的计算公式：

利率=利息量÷本金÷时间×100%

利率根据计量的期限标准不同，分为年利率（以年为单位来计算利息）、月利率（以月为单位计算利息）、日利率（以日为单位计算利息）等多种。西方国家习惯于用年利率表示，我国则习惯于用月利率表示。

月利率=年利率/12

日利率=年利率/360

按不同的标准，利率可分为不同的类型。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）根据借贷期内利率是否浮动调整，分为固定利率和浮动利率。

固定利率是指在整个借贷期限内利率是固定不变的，通常适用于借贷期限不长或者预期未来市场利率变化不大的情况。固定利率的最大特点是利率不随市场利率的变化而变化。

浮动利率是指在整个借贷期限内要随着市场行情变化定期进行调整的利率，通常适用于借贷期限较长，或者预期未来市场利率变化较大的情况。浮动利率使借贷双方承担的利率变化风险较小。

（2）根据与通货膨胀的关系，分为名义利率和实际利率。

名义利率是指没有剔除通货膨胀因素的利率，也就是借款合同或单据上标明的利率。它包括对通货膨胀风险的补偿。

实际利率是指已经剔除通货膨胀因素后的利率。

（3）根据利率是否按市场规律自由变动的标准，分为官定利率、市场利率和公定利率。

官定利率是由政府金融管理部门或中央银行确定的利率，也叫法定利率，是国家对经济进行宏观调控的一种政策工具。

市场利率是指随市场规律自由变动的利率。市场利率是借贷资金供求状况变化的指示器，当资金供给超过需求时，市场利率呈下跌趋势，反之，呈上升趋势。

公定利率是非政府的民间金融组织，如银行公会等所确定的利率。这种利率对其他机构不具约束力，利率标准也通常介于官定利率和市场利率之间。

（4）根据国家政策意向不同，分为一般利率和优惠利率。

一般利率是指在不享受任何优惠条件下的利率。

优惠利率是略低于一般贷款利率的利率。优惠利率一般提供给信誉好、经营状况良好且具有良好发展前途的借款人。

（5）根据信用行为的期限，分为短期利率和长期利率。

短期利率是指借贷时间在一年以内的利率。

长期利率是指借贷时间在一年以上的利率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通常情况，短期利率低于长期利率。

（6）根据银行业务要求不同，分为存款利率和贷款利率。

存款利率是指在金融机构存款所获得的利息与本金的比率。

贷款利率是指从金融机构贷款所支付的利息与本金的比率。

利率是市场经济中最重要的变量之一，它的变化对人们的经济生活影响非常大。究竟哪些因素会导致利率的变化？通常情况下，影响利率变化的因素主要有以下几种：

（1）物价水平。

为了促进经济持续稳定增长是政府制定货币政策的初衷。控制货币供给和信贷规模，可以影响利率，经济增长。扩大货币供给，会导致利率下降；反之，则造成利率上升。

（2）财政政策。

利率的变化与国家的财政政策密切相关。一般情况下，当财政支出大于财政收入时，政府会通过在市场上公开借贷来弥补财政收入的不足。这将导致利率上升，而扩张性的经济政策，往往扩大对信贷的需求，投资的进一步加热又会导致利率下降。

（3）通货膨胀。

由于通货膨胀的形成原因相对复杂，通货膨胀使得利率和资币供给之间的关系也就变得十分复杂。如果货币供给量的大幅增长与通货膨胀无关，利率会出现上升，以弥补货币贬值带来的损失。因此，利率水平随着通货膨胀的变化而变化。

（4）企业需求和家庭需求。

每当企业经济步入复苏和高涨之际，企业对信贷需求会有所增加，利率水平开始上涨；而经济发展停滞时，企业对信贷的需求减少，利率水平下跌。

家庭对信贷的需求增加时，利率上升；需求减弱时，利率水平下跌。

在全球经济联系越来越密切的今天，一国的利率水平在很大程度上还要受

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到别国利率水平的影响。各种不同类型的利率，共同组成了利率体系，在经济运行中发挥着重要的作用。

金融常识小贴士	利率政策是宏观货币政策的主要措施，政府为了干预经济，可通过调整利率的办法来间接达到目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存款准备金率——银行信贷的紧箍咒

2011年6月14日，央行宣布上调存款准备金率0.5个百分点。这也是央行年内第六次上调存款准备金率。2011年12月，央行三年来首次下调存款准备金率；2012年2月，存款准备金率再次下调，专家称预计年内存准率或下调2至4次。

我们常常听到存款准备金率这个金融学名词，这几年我国频繁调整存款准备金率，你知道什么是存款准备金率吗？它与利率又有着怎样的关系呢？

存款准备金是指金融机构为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的在中央银行的存款。之所以实行存款准备金制度，是要限制金融机构贷款规模，同时保证客户提取存款、资金清算能够顺利实现。存款准备金包括法定存款准备金和超额存款准备金两种。

法定存款准备金是指中央银行在法律赋予的权力范围内，强制要求各银行按照规定比率从所吸收的存款中提取一定金额，交存给中央银行。

超额存款准备金是指银行全部现金准备中扣除法定准备金后的余额，可以是现金，也可以是其他流动性强的金融资产。

存款准备金率就是中央银行要求的存款准备金占其存款总额的比例。

当中央银行提高法定准备金率时，商业银行可提供放款及创造信用的能力就下降。从而降低了整个商业银行体系创造信用、扩大信用规模的能力，结果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使得货币供应量减少，利息率提高，投资及社会支出都相应缩减。

举个例子，如果存款准备金率为10%，就意味着金融机构每吸收100万元存款，要向央行缴存10万元的存款准备金，用于发放贷款的资金为90万元，如果将存款准备金率提高到10.5%，那么金融机构的可贷资金将减少到89.5万元。

这是为什么呢？在银行吸收的存款总额一定的情况下，如果提高法定存款准备金率，就意味着商业银行向中央银行多缴纳准备金，这样能够用来发放贷款的资金就少了，创造派生存款（派生存款是商业银行信用创造的核心，是多家商业银行之间连续不断地“存款”、“贷款”造成的）的能力就变弱了，货币供应量则会成倍地减少。相反，如果下调法定存款准备金率，商业银行创造存款的能力就会大大增强，货币供应量也会成倍增加。

具体地说，当某家商业银行吸收一笔存款后，只要扣除一定比率作为法定存款准备金，其余的部分就可以作为贷款发放出去。如此循环，该银行经过反复的存、贷业务关系，会不断形成新的存款、新的法定存款准备金，从而使得派生存款的规模不断扩大，但不会无限扩大。因为存款准备金率的提高，会在一定程度上限制派生存款的规模。

存款准备金率和银行利率之间有什么关系呢？一般来说，存款准备金率提高，意味着中央银行要实行紧缩的货币政策，银行利率就会出现上升趋势。存款准备金率是针对银行等金融机构的，对最终客户的影响是间接的；利率是针对最终客户的，比如存款的利息，影响是直接的。

随着金融制度的发展，存款准备金已经成为非常重要的货币政策工具，间接调整货币供应量。当中央银行降低存款准备金率时，就会使金融机构发放贷款的资金增加，整个社会的贷款总量和货币供应量也会相应增加；反过来，当中央银行提高存款准备金率时，整个社会的贷款总量和货币供应量就会相应减少。

我国是从1984年开始实行存款准备金制度的，存款准备金率在二十多年

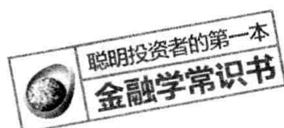
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

里先后进行了多次调整。2006年，中国人民银行三次调整存款准备金率，每次均上调0.5个百分点。2007年，中国人民银行再次上调存款准备金率0.5个百分点。这一系列的政策调整冻结了商业银行上千亿元资金，对于回收过剩流动性起到了很好的效果。我国加快存款准备金率调整步伐是因为经济的快速增长带动了投资增速过快，需要通过提高存款准备金率的办法减缓货币性增长，保持国民经济健康发展。

金融常识小贴士

存款准备金率上升时，利率会有上升压力，是中央银行实现紧缩货币政策的信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利率市场化——利率不断调整的原因

李萌因为业绩出色，这个月发了一万元奖金，他想着钱放在手中不如放到银行存个定期，这样还有利息可赚，于是他将这一万元加上之前自己的积蓄共计五万元，到银行存了一笔三年期的定期。就在李萌存完之后的地第五天，银行利率上调了。为了获得更高的利息，李萌把这笔定期存款又到银行柜台办理了取出手续。银行利率为什么会出现上调呢？实际上，银行利率的不断变动就是利率的市场化。

利率市场化是指交易双方自己确定利率的数量结构、期限结构、风险结构，中央银行只是通过调整基准利率来间接影响市场利率，从而实现调整货币政策的目的。

利率市场化是金融改革的重要环节，也是人民币国际化的条件之一。推动利率市场化，有利于抑制通货膨胀，加强银行间的竞争，降低中小企业难度。

为了能够更好地适应资本市场发展需求，银行利率会经常调整，从长远角度看，利率市场化是不以人们的意志为转移的，是一种必然发展趋势。

从世界范围来看，无论发达国家还是发展中国家，过去都曾实行过严格的利率管制。在不同历史阶段，这些利率管制曾产生过一些积极作用，但随着社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会经济的发展，目前各种金融工具越来越多，利率管制越来越脱离市场需求，表现为不适应甚至阻碍经济的发展。

在这种背景下，从20世纪七八十年代开始，市场利率化就已经在全球初露端倪。表现为有些国家逐步放松甚至废除利率管制。

例如，20世纪70年代在英、法等欧洲国家，就已经完成了存贷款利率市场化进程。美国从1980年开始分阶段取消存款利率上限，到1986年1月，完全实现了利率市场化。与此同时，加拿大、日本等国家也基本取消了贷款、存款利率限制。

我国是全球最大的发展中国家，在利率市场化改革方面不能照搬照抄西方发达国家的做法。另外，国际货币基金组织通过对许多成员国进行研究分析认为，发展中国家要推进利率市场化改革，必须具备一定条件。

（1）市场经济体制已经初步形成。

（2）现有利率体系的合理、间接金融要向直接金融转化。

（3）对银行体系有一套审慎的监管制度。

我国中央银行从1986年开始允许各商业银行的贷款利率在法定利率基础上浮动，已经迈开了利率市场化步伐。1996年，利率市场化改革在我国开始稳步推进。

到目前为止，我国的利率市场化已经覆盖了大部分领域，还有三块领域没有完全实现市场化，具体如下：

（1）银行存贷款利率上下限管理。为了保证金融机构有一个合理的利差水平，仍然由中国人民银行规定各个期限的存款利率上限和贷款利率下限。

（2）银行之间的债券市场与交易所债券市场依然处于分割状态。

（3）企业发行债券的利率管理。中国人民银行在银行之间的债券市场上推出的短期融资券已经实现利率市场化，但为了要让它与银行贷款利率下限保持协调，中央银行对一般企业债券的发行利率仍然加以管制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

综上所述，利率市场化是金融改革的重要环节，同时也是经济发展的必然趋势。

金融常识小贴士	利率市场化的过程，实质上是一个培育金融市场由低水平向高水平转化的过程，最终形成完善的金融市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

汇率——财富转移的金融逻辑

外汇是伴随着国家贸易产生的，随着国际经济联系的加强，金融全球化趋势不断加强，这需要我们对汇率有一个清醒的认识。在国际贸易中，汇率起到了不可或缺的杠杆调节作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇——国际结算的支付手段

我们知道，各个国家货币制度不同，一国货币不能在其他国家内流通，那国际间的贸易往来是通过怎样的途径进行的呢？这就涉及金融学中的外汇问题。

外汇是以外币表示的用于国际结算的支付凭证，它有广义和狭义之分。

广义的外汇指的是一国拥有的一切以外币表示的资产。

国际货币基金组织对此的定义是："外汇是货币行政当局（中央银行、货币管理机构、外汇平准基金及财政部）以银行存款、长短期政府证券等形式保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。"我国于1997年修正颁布的《中华人民共和国外汇管理条例》规定："外汇，是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产：国外货币，包括铸币、钞票等；外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；外币有价证券，包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；特别提款权、欧洲货币单位；其他外汇资产。"

狭义的外汇指的是以外国货币表示的，为各国普遍接受的，可用于国际间债权债务结算的各种支付手段。

由上述定义我们可以得出，外汇具有以下三个特点：

（1）可支付性。必须以外国货币表示的资产。

（2）可获得性。必须是在国外能够得到补偿的债权。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）可兑换性。必须是可以自由兑换为其他支付手段的外币资产。

外汇交易作为国际贸易的一种工具，它在国际贸易中起着怎样的作用呢？

外汇作为国际结算的支付手段，是国际间经济交流不可缺少的工具，对促进国际经济贸易发展和政治文化交流有重要的作用。

由于货币制度不同，一国货币不能在其他国家内流通。不同国家间的购买力是不可能转移的。随着银行外汇业务的发展，国际间大量利用代表外汇的各种信用工具，使不同国家间的货币购买力转移成为可能，促进了国际经济贸易发展和政治文化交流，是国际间经济交流不可缺少的工具。

外汇是国际间经济往来的产物。资金的国际间周转和运用，国际经济、贸易和金融往来都离不开外汇。以外汇清偿国际间债权、债务关系，不仅可以节省运送现钞的费用与避免运送风险，而且可以避免资金积压，加速资金周转，从而促进国际间商品交换和资本流动的发展。

另外，外汇还可以调节国家间的资金余缺。例如，发展中国家为加快建设步伐急需资金，而发达国家要求为其剩余资金寻找出路，这就需要有选择地利用国际金融市场上的长短期信贷资金。

金融常识小贴士	从形式上看，外汇是某种外国货币或外币资产，但不能认为所有的非该国货币都是外汇，只是那些具有可兑换性的外国货币才能成为外汇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



外汇储备——货币危机的“防火墙”

1997年亚洲金融危机期间，国际金融大鳄乔治·索罗斯夹带着巨额的国际资本，率领国际游资，对东南亚国家的汇市和股市进行疯狂扫荡。

以泰国为例，当金融炒家在泰国市场上抛出大量泰铢时，为了维持固定汇率制度，泰国央行只能用手中仅有的约370亿美元的外汇储备不断地买进泰铢，以维持泰铢不贬值。迫于国际炒家的实力之雄厚，抛出的泰铢数量之大，泰国央行的外汇储备很快用完，无力维持固定汇率制度，无奈泰铢大幅贬值，国际资金大量撤离泰国，泰国股市随之动荡，瞬间将很多泰国民众多年辛苦积累起来的财富化为乌有。

由此可见，外汇储备的存在是非常重要且非常必要的。

通过上面的例子，我们看到了外汇储备在应对金融危机中的重要性。那么什么是外汇储备呢？它起什么样的作用呢？

外汇储备就是各国官方持有的可以自由支配的储备货币。储备货币是指在国际支付时被普遍接受的货币。外汇储备的多少，从一定程度上反映一国应付国际收支的能力，关系到该国货币汇率的维持和稳定。它是显示一个国家经济、货币和国际收支等实力的重要指标。

外汇储备为各国的中央银行及其他政府机构所集中掌握。在我国，由中国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人民银行持有、管理和经营国家外汇储备。

政府在国外的短期存款或其他可以在国外兑现的支付手段，如外国有价证券，外国银行的支票、外币汇票、期票等是外汇储备的具体形式。安全性高、流动性强和收益稳定的证券资产是我国外汇储备的主要投资目标。此外，我国政府还将外汇资产的投资在各种外币之间进行合理分布，这样就能有效避免因某一种外国货币贬值造成外汇资产损失。我国的外汇储备因为做了充分的准备，所以平时可获得稳定的收益。

外汇储备是实现经济均衡稳定的一个必不可少的手段。一定的外汇储备是一国进行经济调节、实现内外平衡的重要手段。当国际收支出现逆差时，动用外汇储备可以促进国际收支的平衡；当国内宏观经济不平衡，出现总需求大于总供给时，可以动用外汇组织进口，从而调节总供给与总需求的关系，促进宏观经济的平衡。当汇率出现波动时，中央银行还可以动用外汇储备干预市场以稳定汇率。外汇储备体现了国家的实力，给人们一种信心，中央银行有足够强大的力量维护外汇市场和人民币币值的稳定。

国际收支顺差会增加一国的外汇储备。充足的外汇储备是一国干预外汇市场、维护本币汇率稳定的保障。比如，当外汇市场上出现了大量抛售本币的现象，有可能导致本币贬值时，中央银行或者货币当局可以动用外汇储备，大量买入本币，卖出外汇，以此来缓解本币贬值的压力。

另外，外汇储备还可以满足进口支付周转。比如，我们进口美国的机器设备必须按时支付美元，如果因为种种原因我们没有收到出口货物应收的美元，这时就可以动用外汇储备来支付货款进行周转。

外汇储备还是偿付外债的保障。当外债到期时，如果外汇收入达不到借债时的预期收入，从而不能按时偿还外债本息时，就可以动用外汇储备来偿还。20世纪80年代，拉美国家普遍发生债务危机，各国因无力偿债纷纷放弃，其中很重要的一个原因就是外汇储备不足。

由此可见，充足的外汇储备有助于提高国家的信誉，增强国家的抗风险能力。但是任何事物都有一个“度”的考量，如果超出了这个“度”，事物就会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生质变，外汇储备也是如此，一旦过多就会成为一种负担，因为储备外汇数额越大，需要的成本也就越高，而且也会迫使中央银行为收兑外汇而投放过多的本币，从而造成通货膨胀压力。由此看来，外汇储备还是规模适度比较好。但多少才算适度呢？现在还没有一个公认的标准，但通常有一个最优的数量，一般认为外汇储备的规模保持在四个月进口总额的水平上就可以了。各国可以根据自身的具体情况来确定。

金融常识小贴士	外汇储备是一个国家货币当局所持有的用于弥补国际收支赤字、维持该国货币汇率稳定的国际间普遍接受的外国货币，是国际储备的一部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇率——国际经济交往的纽带

我们在国内消费的时候，会很自然地使用人民币，因为人民币是我们国家的法定货币。但是如果我们到日本旅游，在日本消费的时候，就必须支付日元，因为日元是日本的法定货币。那么，在出国之前我们就必须先用人民币“购买”（兑换）一些日元，购买日元的价格就是人民币兑日元的汇率。

汇率是一国货币兑换另一国货币的比率，是以一种货币表示另一种货币的价格。由于世界各国的货币的币值不一，名称不同，所以一国货币对其他国家的货币要规定一个兑换率，即汇率。

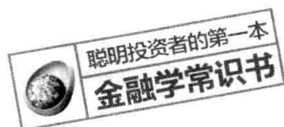
确定两种不同货币之间的比价，先要确定用哪个国家的货币作为标准。由于确定的标准不同，于是便产生了几种不同的外汇汇率标价方法。

（1）直接标价法。

直接标价法，是以一定单位（1、100、1000、10000）的外国货币为标准来计算折合为多少单位本国货币。简单地说，就是用本币表示外国货币的方法，即直接标示出外国货币的本币价格。

例如，每1美元可以兑换人民币6.12元，这就表明每1美元价值人民币6.12元，这就是美元的汇率。对于我国来说，人民币是本币，美元是外国货币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“直接标价法”是世界上大多数国家都在使用的方法。使用这种标价法，汇率越大，表明外国货币越值钱，本国货币就越不值钱。

（2）间接标价法。

间接标价法是以一定单位的本国货币为标准，来计算折合多少单位的外汇货币。即用外国货币来表示一定数量的本币，也就是说，本国货币价值多少的外国货币，是本国货币用外国货币表示的价格。此时，汇率越大，表明同样多的本币可以换回更多的外国货币，这就意味着本币升值，而外国货币贬值了。

世界上只有英国、美国等少数几个国家使用间接标价法。

（3）美元标价法。

美元标价法是以美元为标准表示各国货币汇率的方法。对美国来说，美元是本币，美国人用美元表示任何货币的价格。

如100美元可以兑换80欧元、100美元可以兑换70英镑、100美元可以兑换9000日元。

这对美国来说就是间接标价法。由于美元在世界经济体系中的特殊地位，这种标价法也广为世界其他国家所采用。

美国自1978年9月1日执行美元标价法，美元标价法目前是国际金融市场上通行的标价法。

汇率是实时变动的，影响汇率的变动的因素有很多，具体如下：

（1）国际收支状况。

国际收支状况是影响汇率变动的最直接因素。一国的国际收支逆差时，外汇供不应求，在浮动汇率制下，市场供求决定汇率的变动，因此，这时外币升值，本币贬值，外汇汇率上升；而当一国的国际收支顺差时，外汇供过于求，从而外汇贬值，本币升值，外汇汇率下跌。

（2）通货膨胀率。

任何一个国家都有通货膨胀，如果一国的通货膨胀率上升，在该国货币对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内贬值的同时，同样会对外贬值，致使本国国际收支逆差，本国货币贬值，外汇汇率上升。

（3）利率。

如果一国的利率水平高于其他国家，那么在该国存款的收益将高于其他国家，从而能吸引国外资金流入，外汇供给增加，进而本币升值；反之，当利率下降时，本币将贬值。

（4）经济增长率。如果一国为高经济增长率，则该国货币汇率高。

（5）财政赤字。如果一国的财政预算出现巨额赤字，则其货币汇率将下降。

（6）外汇储备。如果一国外汇储备高，则该国货币汇率将升高。

（7）投资者的心理预期。投资者的心理预期在目前的国际金融市场上表现得尤为突出。汇兑心理学认为外汇汇率是外汇供求双方对货币主观心理评价的集中体现。评价高，信心强，则货币升值。这一理论在解释无数短线或极短线的汇率波动上起到了至关重要的作用。

（8）各国汇率政策的影响。

汇率的变动对一国经济主要有哪些影响呢？我们可以从以下几方面进行分析。

（1）对资本流动的影响。

汇率对长期资本流动影响较小，对短期资本的流动影响较大。汇率贬值，投资者不愿意持有以本币计价的各种金融资产，就会将其转兑成外汇，引发资本流出；汇率升值，投资者力求持有以本币计价的各种金融资产，有利于资本流入。

（2）对进出口贸易的影响。

通常情况下，本币汇率下降，即本币对外的币值贬值，能促进出口、抑制进口。本币汇率上升，即本币对外的币值上升，能促进进口、抑制出口。

（3）对物价水平的影响。

汇率下降会引起国内价格总水平的提高；汇率提高起到抑制通货膨胀的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇率的波动会给一国经济带来一定程度的波动，因此很多国家和地区都实行相对稳定的货币汇率政策。

金融常识小贴士

各国货币之所以可以进行对比，能够形成相互之间的比价关系，原因在于它们都代表着一定的价值量，这是汇率的决定基础。

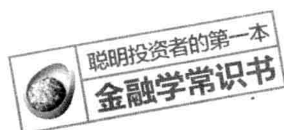
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章

金融危机——“钱”也能惹出大祸

金融危机，又称金融风暴，具体表现为金融资产价格大幅下跌或金融机构倒闭或濒临倒闭或某个金融市场如股市或债市暴跌等。近些年来，金融危机每隔几年就会来一次，它的到来使很多国家陷入一片苦海。金融危机的全球性使经济学家对其成因、特征、类型、防范进行了大量研究，并提出了相应的治理措施。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金融风险——没有包赚不赔的市场

在现代市场经济中，金融领域的竞争最为激烈，因而风险程度也最高。投资者在金融领域享受投资成果的同时，也承担着其带来的风险。那么，什么是金融风险呢?

金融风险就是在金融活动中对未来结果的不确定性，是金融机构在经营过程中，由于决策失误、客观情况变化或者其他原因使资金、财产、信誉遭受损失的可能性。

金融风险是怎样形成的呢?主要有以下几方面的原因:

（1）国际金融体系范围内缺少最后贷款人。

每一个国家的中央银行都是对本国金融体系负责的，如果一个国家出现比较严重的信用危机，例如外债太多、无法实现国际收支平衡，这时候国际金融市场又出现变化，就会产生金融危机。

（2）国际资本流入形成泡沫经济。

发展中国家的金融自由化发展，吸引了一大批国外资本，企业借入的国外资本如果大量投放在资本市场、房地产市场，而没有投向生产领域，就可能大大助长泡沫经济的出现，从而引发金融动荡。

（3）金融行业本身的内在脆弱性。

金融行业本身处于一种高风险状态。以商业银行为例，它既是社会支付结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

算活动的中枢，又是社会债权债务关系的中介，随时随地会遇到诸如挤提存款之类的支付风险，从而引发金融危机乃至破产。

（4）经济周期的影响。

经济繁荣时期的投资扩大、就业增加、企业投机性借贷资金增多，会造成金融资产价格暴涨、信用扩张，从而产生通货膨胀；经济萧条时期的投资压缩、就业减少、贷款规模缩小、通货紧缩，都会造成金融风险。当这种经济周期交替出现时，对金融活动本身产生的影响会更加严重。

（5）信息不对称的原因。

金融机构与借款企业之间信息不对称是金融风险形成的内在因素，当银行无法监测贷款人的投资风险时，银行的预期收益就会下降，平均风险随之上升，这将会导致金融资产质量恶化，进而引发金融风险。

金融风险虽然需要依靠主观推断，但并非凭空想象，它有以下几方面的特点：

（1）金融风险具有客观性。

金融风险是客观存在的，不以人的意志为转移，只要有货币、信用、银行活动，金融风险就必然存在。

（2）金融风险具有不确定性。

因为金融系统、金融活动、金融决策本身并不是封闭的，它涉及生产、流通、消费、服务、分配等领域，因而是不确定的。

（3）金融风险具有传染性。

金融活动与国民经济各部门有密切关系，所以它能通过利率、汇率、收益率等经济变量关系，在各领域之间可能产生一连串的连锁反应。

（4）金融风险具有可控性。

通过对金融活动中的资产结构、盈利状况等真实资料进行检查和分析，面对金融风险时就能够做出事前识别和预防、事中化解、事后补救。

在了解了金融风险的特点之后，就要知道如何对金融风险进行管理和监管。

金融风险管理包括对金融风险识别、金融风险衡量、选择各种处置风险的工具以及金融风险对策等各个方面进行评估，尽可能防止和减少损失，维护金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



融系统健康稳定地发展。

具体办法是：首先，要对所面临的金融风险影响程度做出初步评估；

其次，对金融风险造成的影响和损失进行衡量和分析；

再次，选用合适的策略和工具，如风险回避、风险转移、风险保留、风险防范、风险控制等进行处理；最后，做出有效性评价，并在此基础上进行调整和改进。

金融风险的存在是必然的，我们能够做到的是，在危机还没有发生时未雨绸缪，通过一定的方法将危机控制在最小的范围内。

金融常识小贴士	金融风险管理的最终目标是在识别和衡量风险的基础上，对可能发生的金融风险进行控制和准备处置方案，以防止和减少损失，保证货币资金筹集和经营活动的稳健进行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金融泡沫——再美丽的泡沫终归会破裂

我们先来看一下20世纪80年代中后期发生在日本的一次金融危机：

20世纪80年代中后期，日本的股票市场和房地产市场一片热火朝天。

1985年末，日经225股价指数收于13083点，1989年末收于38916点，四年间日经225指数累计上涨197.45%。1989年底股票总市值继续膨胀至896万亿日元，占当年国民生产总值的60%。

当日本股市泡沫一路走高之时，日本房地产价格也正在疯狂，不断上涨。日本城市房地产价格在33年间上涨了100倍。两个市场不断上演着一夜暴富的神话，使得越来越多的人不断涌入市场，从中赚取巨额财富。

然而，正当人们高兴地数着钱自我陶醉之时，从1990年开始，两个市场迅速走下坡路，股票价格和房地产价格像自由落体般往下滑，日本股市泡沫率先破灭，之后，日本房地产泡沫也随之破灭。经济繁荣如同昙花一现，人们将其形象地称为“金融泡沫”。

泡沫，即虚幻的，不真实的。金融泡沫是指一种或一系列的金融资产在经历了一个连续的涨价之后，市场价格大于实际价格的经济现象。金融泡沫破灭前，社会经济出现虚假繁荣。金融泡沫破灭后，社会震荡，甚至经济崩溃。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



关于金融泡沫的形成，曾有金融史研究人员把这个过程比喻成“放水养鱼”。银行家们早已瞧出经济过热发展中出现的严重泡沫现象，这跟他们不断放松银根有直接联系，整个过程形象地说就像银行家在鱼塘里养鱼，当银行家打开阀门向鱼塘里放水时，也就意味着在放松银根，将大量的人民币注入经济体，在得到大量金钱之后，人们在金钱的驱使下，拼命工作，努力创造财富，这个过程就像水塘里的鱼儿使劲吸收各种养分，越长越肥。而当银行家们认为是收获的时候了，就会关上阀门，突然收紧银根，从鱼塘中开始抽水，这时鱼塘里的多数鱼儿难逃被捕获的命运。这中间的关键在于，如果一个国家建立了私有的中央银行制度，货币发行权不过是控制在几个最大的金融寡头手中，这样经济的发展与衰退和财富的积累与蒸发，都将成为银行家们“科学饲养”的必然结果。

当有以下几种迹象时，很有可能会发生金融泡沫。

（1）物价远远超过合理价位。

（2）成交量巨大。

（3）经济经历了一个长期的繁荣周期。

（4）从事该项资产投资和相关行业的人突然增多，这是出现泡沫的一个很重要的特征。

（5）媒体、舆论、学术界就是否有泡沫分歧很大。

金融泡沫的形成具有一定的生命周期，具体如下：

（1）形成期。

新概念的产生和推广、资金的泛滥、商业在经过繁荣期后进入停滞期，这些都是滋生泡沫的温床。

日本过去20年间长期实行“零利率”的政策，但却没有再度引发资产泡沫。宽松的货币政策只是引发泡沫的可能的诱因，但不是充分条件。

根据经济学家的研究得出，泡沫的产生是因为众多投资者对于重大经济问题不能达成一致意见。当一批投资者认为价格过高时，总有另外一批投资者进入市场推高价格，或者是原来看空的投资者转变观点。在不同群体的投资者的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推动下，价格会越来越高，泡沫就这样形成了。

（2）膨胀期。

价格的上涨造成了投资者的过度自信，而先前理性的投资者也被动摇，开始投资，原本不具备购买该项资产（如房产）能力的人借钱投资，这就使得泡沫进一步膨胀，泡沫在膨胀期时，交易量迅速增长。

（3）崩溃期。

在泡沫到达顶点后，所有的看空者达成了价格过高的共识，因此一同抛售。这时，价格停止上涨，而此时，由于很多投资者因借贷投资房地产或者股票而承担了过大的风险，比如，价格的下跌会导致他们出现财务危机，随着泡沫的破灭，价格下滑的速度要快于上升时的速度。

最后，我们要认识到金融泡沫是一种虚假的繁荣，它会给当事国或者世界的经济带来一定程度的打击，同时还要明白泡沫破灭，繁荣就不复存在。因此，在经济全球化的今天，各个国家必须高度重视，积极预防，果断采取措施。只有这样，才能将其扼杀于萌芽之中。

金融常识小贴士	金融泡沫是由于经济上的宏观调控不当，过度的投资引起资产价格的过度膨胀，盲目追求经济增长，使得国内投资的信用规模急剧膨胀，从而导致虚假繁荣的一种假象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



银行破产——国家资本主义不是必然能够避免金融危机

1995年2月26日，英国中央银行突然宣布了一条让全世界为之震惊的消息：巴林银行不得继续从事交易活动并将申请破产清算。因为巴林银行作为英国举世闻名的老牌商业银行，有着233年的悠久历史，连英国皇室的伊丽莎白二世和威廉王子都是它的顾客。巴林银行有二百七十多亿英镑的资产，它曾经创造过无数辉煌业绩，被人们看做是金融市场上一座辉煌耀眼的金字塔，这座久负盛名的“金字塔”就这样突然在一夜之间轰然倒塌了。

我们通常会认为银行是“国家”的，是不可能破产的，或者说国家为了不至于引发社会动荡，也“不敢”让银行破产。但随着时代的发展，尤其是2008年爆发的全球金融海啸，银行作为金融机构是完全可能会倒闭的。

以受这次金融海啸冲击下的美国银行业为例，许多中小型银行已经倒闭，连那些特大型金融机构也难逃厄运。

例如，美国的五大投资银行高盛集团、摩根士丹利公司、美林公司、雷曼兄弟控股公司、贝尔斯登公司，它们相继破产或者被收购，又或者不得不转型为商业银行；接着，美国最大的储蓄银行华盛顿互惠银行又于2008年9月25日被美国联邦存款保险公司（FDIC）接管，使它成为美国历史上倒闭的最大规模的储蓄银行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于美国长期以来实行的单一银行体制，加上美国政府“保大放小”的策略，美国的中小型银行受金融海啸的冲击更严重。

在美国，单一银行体制已经实行了一百三十多年，这种体制下的中小银行历来是每次爆发金融危机的重灾区。这些银行数量多、规模小，难与大银行相抗衡，抵制风险能力当然也要相对弱得多。

例如，1929～1933年的经济大萧条期间，美国有9755家银行破产，占当时银行总数的1/3，给存款人造成了14亿美元的损失，1980～1994年，美国有2912家银行和储蓄机构或关闭、或接受美国联邦存款保险公司援助，占当时银行机构总数的14%；这些倒闭的金融机构总资产为9236亿美元，占美国所有金融机构总资产的20.5%据估算，平均每两天就有一家银行和储蓄机构或倒闭或接受援助。

据美国联邦存款保险公司统计，2008年，美国8451家银行和储蓄机构中，资产在十亿美元以下的有7777家，占金融机构总数的92%；与此同时，这些中小银行的资产占美国金融机构总资产的11.36%。

从单个银行的规模对比来看，中小型银行的力量与大银行相差悬殊，根本无法与大银行去竞争工商信贷业务，所以它们平时都把精力集中在住房贷款业务上。而众所周知，这次金融海啸正是由次贷危机引发的，因此，这些中小型银行所受的巨大冲击就很好理解了。

从政府层面看，在金融危机爆发时，由于政府精力有限，所以政府通常救助的是规模较大的金融机构，而那些中小型银行即使倒闭，对美国联邦存款保险公司的危害也相对较小。

例如，美国联邦存款保险公司2008年6月末的存款保险基金为542亿美元，只要有一家资产规模超千亿美元的大型商业银行破产，就会很快耗尽这些存款保险基金；可是那些资产规模较少的中小型银行，即使倒闭掉那么几十家也“无碍大局”，它们对保险基金构不成太大威胁。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明白了这一点，我们就知道美国的存款保险体制决定了美国政府对中小型银行的态度。受次贷危机冲击，2008年美国的房价一步步下探，银行股被纷纷当做垃圾股一般被大量抛售。2008年第二季度，出现在美国联邦存款保险公司“问题机构”名单上的金融机构数量达117家，比上季度增加30%，相当于2007年同期的2倍，创下了2003年以来的最高纪录。更严重的是这一局面在2009年并没有得到扭转。

2008年，美国共有25家银行倒闭，超过了此前五年间倒闭银行数量的总和。2009年2月，加拿大皇家银行旗下的资本市场公司估计，在未来3~5年内至少会有1000家美国银行倒闭，相当于银行总数的1/8。

与此同时，美国联邦存款保险公司也宣传，如果按照这样的发展速度，他们将在接下来的四年内损失超过400亿美元，所以，应当立即要求美国财政部批准该公司的信贷额度从300亿美元增加到1000亿美元，以增强应对金融海啸的财务能力。

金融常识小贴士

银行倒闭是市场经济规律作用的结果。按照国际惯例，金融机构退市的主要方式是同行接管、行政关闭、兼并收购、破产清算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济周期——金融危机隔几年就会来一次

经济周期是指总体经济活动的扩张和收缩交替反复出现的过程。一般有衰退、萧条、复苏和繁荣四个阶段。经济学家们发现，每一个阶段都对应着表现超过大市的某一特定资产类别，比如，债券、股票、大宗商品、现金。

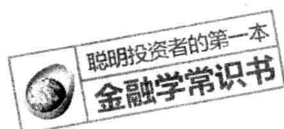
衰退阶段：经济增长停滞；超额的生产能力和下跌的大宗商品价格驱使通胀率更低；企业利润微薄且实际收益率下降；中央银行削减短期利率，刺激经济增长，进而导致收益率曲线急剧下行；债券是最佳投资选择。

复苏阶段：政策措施开始起作用，GDP增长率加速，然而通胀率继续下降；企业盈利大幅上升，债券收益率仍处于低位，但中央银行仍保持宽松政策。这个阶段是股权投资者的“黄金时期”，股票是最佳投资选择。

过热阶段：企业生产能力增长减慢，开始面临产能约束，通胀抬头；中央银行加息以求将经济拉回到可持续的增长路径上来，此时GDP增长率仍处于潜能之上；收益率曲线上行并变得平缓，债券表现非常糟糕；股票的投资回报率取决于强劲的利润增长与估值评级不断下降的权衡比较；大宗商品是最佳投资选择。

滞涨阶段：GDP增长率降到潜能之下，但通胀继续上升；企业为了保持利润而提高产品价格，导致工资—价格螺旋上涨，只有失业率大幅上升才能打破僵局；只有等通胀过了顶峰，中央银行才能有所作为，这就限制了债券市场的回暖步伐；企业盈利恶化，股票表现糟糕，持有现金是最佳选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经济学家们根据各自掌握的资料提出了不同长度和类型的经济周期。

（1）短周期。

1923年英国经济学家基钦提出的一种为期3~4年的经济周期。他认为经济周期有主要周期（即中周期）与次要周期（即3~4年一次的短周期）两种。

（2）中周期。

1860年法国经济学家朱格拉提出的一种为期9~10年的经济周期。该周期是以国民收入、失业率和大多数经济部门的生产、利润和价格的波动为标志加以划分的。

（3）长周期。

1926年俄国经济学家康德拉季耶夫提出的一种为期50~60年的经济周期，认为18世纪末期后经历了三个长周期。第一个长周期：1789年~1849年，25年上升，35年下降，共60年。第二个长周期：1849年~1896年，24年上升，23年下降，共47年。第三个长周期从1896年起，上升部分为24年，1920年以后进入下降期。

（4）建筑周期。

1930年美国经济学家库涅茨提出的一种为期15~25年的经济周期。该周期主要是以建筑业的兴旺和衰落为标志加以划分的，所以也称为“建筑周期”。

（5）综合周期。

1936年，经济学家熊彼特以“创新理论”为基础，对各种周期理论综合分析后提出的。他认为，每一个长周期（约48~60年）包括六个中周期（约9~10年），每一个中周期包括三个短周期（约40个月）。在每个长周期中仍有中等创新所引起的波动，这就形成若干个中周期。在每个中周期中还有小创新所引起的波动，形成若干个短周期。

金融常识小贴士

经济周期是国民总产出、总收入和总就业的波动，是国民收入或总体经济活动扩张与紧缩的交替或周期性波动变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章

金融融资——缺钱时的资本运作

资金是企业或个人经济活动最重要的动力，如果中小型企业在运作过程中出现资金周转紧张的问题，该怎么样去解决呢？这些企业怎样才能变成资本运作的高手？这就涉及融资的相关知识。随着经济全球化和经济金融化的推进，中小企业通过顺利融资，能够获得更好地发展机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债权融资——用好别人的钱，办好自己的事

某个食品加工企业为扩大生产，开发了一个新的项目。项目总投资1.5亿元。现在该企业目前的固定资产是5000万元，之前的银行贷款尚有3000万元没有偿还且已经展期，以该企业名下物业做抵押。现在该企业需要借款一亿元，用来偿还到期贷款，并完成项目的建设。

因为银行借款未还，所以不能从银行再贷款，只有通过其他的渠道来解决资金的问题。

该企业通过一个金融公司融资，具体是这样操作的：融资公司先将该企业之前的3000万元银行贷款偿还，同时物业重新做抵押登记，然后再借给该企业3000万元帮助其完成项目的后期工程。

该食品加工企业正是利用了债权融资解决资金运作的困难，那么什么是债权融资呢？债权融资又是怎样进行的呢？

债权融资是企业融资的一种方式，是指企业通过借钱的方式进行融资，企业融资所获得的资金，企业首先要承担融资资金的利息，此外，还要在借款到期后向债权人偿还资金的本金。这种融资方式主要解决的是企业营运资金短缺的问题。

债权融资的方式主要包括：企业债券、银行贷款、企业短期融资券、银行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

短期融资（票据、应收账款、信用证等）、资产支持下的中长期债券融资、金融租赁、政府间贷款、政府贴息贷款、世界金融组织贷款和私募债权基金等。

企业融资的好处是不涉及企业的股权，仍可保持自己独立的企业和项目运作模式。其缺点是要求企业具备一定的资信和现金流量支持，进行融资时要有足够的担保；债权融资一般期限较短，只能用于弥补流动资金“头寸”的不足，不适宜新建项目，特别是投资回收期长和见效慢的项目。

企业融资也存在一定的风险，主要有担保风险和财务风险两种。作为债务融资主要渠道的银行贷款一般有信用贷款、抵押贷款和担保贷款三种方式，其中银行为减少风险，最常用的是担保贷款的形式。

企业向银行借钱，首先要找一家有一定经济实力的企业做担保人。承担银行贷款的连带责任。当民营企业寻找担保企业时，担保企业通常也要求此民营企业为自己向银行贷款做担保，也就是双方互保。这样使大量互保企业形成一个担保圈，一旦圈中一家企业运作出现问题，就可能会出现其他企业面临严重债务危险的连锁反应。

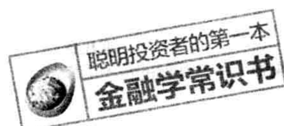
财务风险主要指企业的资产负债结构出现问题，当企业通过债权方式进行融资时，财务费用的增加给企业经营造成很大压力。企业的净资产利润率若达不到借款利率，借款会使企业的股东利益受损。此外，债务融资将提高企业的资产负债率，从而降低企业再次进行债务融资的能力，如果企业不能通过经营的赢利降低资产负债率，就没有钱来偿还到期的债务，企业就可能面临破产的危险。

现在，很多民营企业的资金缺口较大，通过什么方法能够解决这一问题呢？企业可以通过下列方法进行融资，以弥补资金缺口。

（1）从资本市场融资。

企业可以通过在金融市场发行债券的方式进行融资，这种方式多用于筹集长期资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）银行或其他金融机构贷款。

企业可以通过票据贴现、短期借款、中期借款和长期借款的方式达到融资目的，但由于银行或其他金融机构出于对资金安全的考虑，若实现大量及时的贷款则有一定困难。

（3）租赁。

现代租赁是一种商品信贷和资金信贷相结合的融资方式，租赁方式主要有经营租赁、代理租赁和融资租赁。这种方式可以解决企业的资金不足，减少资金占用，帮助企业发展生产，提高效益。

（4）利用外资。

利用外资主要有卖方信贷、买方信贷、补偿贸易、外国政府贷款、国际金融机构贷款等形式。

（5）民营企业老板的私人信用。

这种方式相当于私人借款，是民营企业内最普遍的融资方式，但也是最不规范的企业融资方式，其融资金额一般较小，稳定性难以确定。

（6）企业间的商业信用。

利用企业间的商业信用，通过延期付款的方式购入企业所需的产品，或利用预收货款、延期交付产品的方式，从而获得一笔短期的资金来源。

企业融资存在一定的风险，企业在选择债券融资的时候，要对这些融资有一个正确的认识，能够权衡其利弊，以避免给自己带来不必要的损失。

金融常识小贴士

债权融资获得的只是资金的使用权而不是所有权，负债资金的使用是有成本的，企业必须支付利息，并且债务到期时须归还本金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股权融资——有舍才有得

股权融资公司直接融资的一种方式，也是私募的一种形式，是指企业的股东愿意让出部分企业所有权，通过企业增资的方式引进新的股东的融资方式。股权融资所获得的资金，企业无须还本付息，但新股东将与老股东同样分享企业的赢利与增长。

股权融资按融资的渠道来划分，主要有公开市场发售和私募发售两大类。

1. 公开市场发售

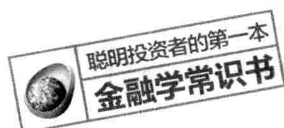
公开市场发售就是通过股票市场向公众投资者发行企业的股票来募集资金，例如，企业的上市、上市企业的增发和配股都是利用公开市场进行股权融资的具体形式。

大多数民营企业都梦想通过公开市场发售的方式来进行融资，一方面，企业上市能够为企业募集到巨额的资金的同时，民营企业的价值也为市场所认可，为其股东带来巨额财富。

某企业在近几年来效益日渐增长，发展也很顺利。2009年，该企业的净利润为3000万元，2010年净利润超过4000万元，这年的净资产约8000万元。

因发展的需要，该企业决定购入4000万元生产设备以降低成本，增强盈利能力，并确定引进策略投资者以股权投资方式解决购买设备所需要的资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



该企业通过金融公司，确定了一家操作性可行的香港某投资机构。此投资机构在对该企业进行实地考察和市场分析后，签订了投资意向书，随后投资者聘请了境外的会计师和律师，对该企业进行财务和法律方面的尽职调查。该企业在之前对此已经作了充分的准备，所以尽职调查进展顺利，投资者在专业机构调查报告结果正确的基础上，确定了对该公司的股权投资。以5000万港币投资占该企业30%的股权。之后该企业为下一步的申请上市做准备。

这种融资方式有以下特点：

（1）募集资金的数量巨大。

（2）原股东的股权和控制权稀释得较少。

（3）有利于提高企业的知名度。

（4）有利于利用资本市场进行后续的融资。

2. 私募发售

私募发售是指企业自行寻找特定的投资人，吸引其通过增资入股企业的融资方式。多数股票市场对申请发行股票的企业有一定要求，例如，我国对公司上市的要求是企业连续三年赢利并且有5000万的资产规模，这种高门槛对于多数中小企业来说，很难实现上市发行股票，所以民营中小企业大多以私募方式进行股权融资。

2011年，李峰在上海开了一家咖啡厅，在他的辛苦经营下，公司的效益越来越好。2012年，李峰想开一家分店，以赚取更多的利润，然而资金短缺是他面临的最大问题，为了解决这一难题，他苦思冥想，终于想到了一个好办法——融资。

在做了一系列的准备工作之后，李峰通过朋友介绍，最终确定了合适的投资者，李峰以出让30%的股权实现了融资，这就轻松地解决了资金短缺的难题。

在私募领域，不同类型的投资者对企业有着不同的影响。在我国，有个人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者、风险投资机构、产业投资机构和上市公司四类投资者。

（1）个人投资者。

投资金额一般在几万元到几十万元之间，尽管金额不大，但对大多数民营企业的初创阶段起了非常重要的资金支持作用。这类投资者有的直接参与企业的日常经营管理，有的只关注企业的重大决策。

（2）风险投资机构。

风险投资机构是20世纪90年代后期在我国发展最快的投资力量，主要涉足高科技领域，它们通过为企业提供几百万乃至上千万的股权融资，以追求资本增值的最大化，它们的最终目的是通过上市、转让或并购的方式，在资本市场退出，通过企业上市是其退出的最理想方式。

（3）产业投资机构。

产业投资机构投资的目的是希望被投资企业能与自身的主业融合或互补，形成协同效应。

（4）上市公司。

主营业务发展出现问题的上市公司，参与私募大多是利用资金优势为企业注入新概念或购买利润，伺机抬高股价，以达到维持上市资格或再次圈钱的目的。有长远战略眼光的上市企业，投资是为了其产业结构调整的需要，因为看到了被投资企业广阔的市场前景和巨大发展空间。

所有上市企业为达到合并财务报表的需要都会要求控股，民营企业对这样的投资者必须十分谨慎，当出让控股权后又无法与控股股东达成一致的观念，企业的发展就会面临巨大的危机。

2009年，张东创办了自己的风华对外贸易公司，然而由于经营不善，在2010年时，该公司被世纪智联收购了70%的股份。融资后，世纪智联的人担任董事长，而张东担任总经理。

2011年，世纪智联更名为华夏科技股份有限公司，进入上市阶段。2011年下半年，张东发现董事长一味追求发展速度而不顾公司实际运营状况，因此，二人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

矛盾越来越大。

两个月之后，董事长签发了董事会决议，罢免了张东的职位，最终张东不得不离开自己辛苦创办的公司。

由此可以得知，虽然股权融资能够解决企业的资金短缺问题，但是在融资时一定要慎重使用控股权，切忌盲目，否则，自己的劳动和心血就不得不拱手让与他人。

金融常识小贴士	股权融资筹措的资金具有永久性，无到期日，不需归还，另外股权融资没有固定的股利负担，股利的支付与否以及支付多少根据公司的经营需要而定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

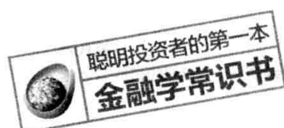
融资租赁——借鸡下蛋，中小企业融资的首选

租赁是一个古老的行业，融资租赁是一种依附在传统租赁上的金融交易，将金融与产业更有效地结合起来。在金融日益产业化的今天，融资租赁作为一种特殊的金融工具，应该承担更大的责任。

二战以后，美国工业化生产出现过剩，生产厂商为了推销自己生产的设备，开始用各种办法为用户提供金融服务，比如，以分期付款、寄售、赊销等方式销售自己的设备。在这个过程中，由于生产厂商的所有权和使用权同时转移，使得资金的回收存在很大风险。为了降低风险，有人开始借用传统租赁的做法，即销售的产品的所有权保留在销售方手中，购买人只享有使用权，等出租人融通的资金全部以租金的方式收回后，才将销售的产品的所有权以象征性的价格转移给购买人。这种方式被称为“融资租赁”，1952年美国成立了世界第一家融资租赁公司——美国租赁公司。

自1952年，美国成立了世界上第一家具有现代意义的融资租赁公司，到20世纪80年代，租赁已经成为很多发达国家继商业银行贷款后的第二大融资方式。现在，融资租赁在世界范围内仍然是一个朝阳产业，是银行贷款与资本市场以外的“第三条道路”。融资租赁到底是一种什么形式的租赁呢？它包括哪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



些实际内容？

融资租赁又称设备租赁或现代租赁，是指实质上转移与资产所有权有关的全部或绝大部分风险和报酬的租赁。需要注意的是资产的所有权最终可以转移，也可以不转移。我们所说的现代租赁和设备租赁都属于融资租赁。

融资租赁实际上是出租人根据承租人对租赁物品的特定要求和对供货人的选择，出资向供货人购买租赁物品，然后以收取租金为条件租给承租人使用，在租赁期内租赁物品的所有权归出租者，承租者只有使用权，当到了合同约定的租期，承租人一般对租赁物有留购和退租两种选择，若要留购，购买价格可由租赁双方协商确定。

融资租赁对于企业资信和担保的要求不高，因此中小企业可以选择使用适合自己的融资租赁方式去融资。融资租赁的种类主要有以下几种：

（1）简单融资租赁。

承租人根据自己所需，对租赁物件进行选择后，出租人通过对租赁项目风险评估后出租租赁物件给承租人使用。承租人在租赁期间享有使用权，并负责租赁期间租赁物的管理、维修和保养。出租人对租赁物件的好坏不负任何责任，设备折旧的责任归属承租人一方。

（2）经营性租赁。

出租人在融资租赁的基础上计算租赁期内的租金时留有超过10%以上的余值，在租期结束时，承租人有权对租赁物件选择续租、退租或留购。对租赁物件设备的维修保养，出租人可以提供，也可以不提供。对租赁物件的设备折旧由出租人提取。

（3）委托融资租赁。

有两种方式：其一，拥有资金或设备的人委托非银行金融机构从事融资租赁业务，第一出租人同时是委托人，第二出租人同时是受托人。在租赁期内，租赁物品的所有权归委托人，出租人只收取手续费，不承担风险。这种方式的最大特点就是让没有租赁经营权的企业，可以“借权”经营。

其二，出租人委托承租人或第三人购买租赁物，出租人根据合同支付货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款，又称委托购买融资租赁。

（4）项目融资租赁。

承租人以项目自身的财产和效益为保证，与出租人签订项目融资租赁合同，出租人只对承租人项目以内的财产和收益有追索权，租金的收取也只能以项目的现金流量和效益来确定。这种方法通常适用于通讯设备、大型医疗设备、运输设备甚至高速公路经营权等方面。

（5）直接融资。

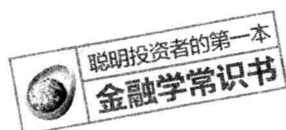
直接融资是资金供求双方没有金融机构作为中介融通资金的情况下，通过一定的金融工具直接形成债权债务关系。双方通过直接协议后进行货币资金的转移。买卖有价证券，预付定金和赊销商品，不通过银行等金融机构的货币借贷等都是直接融资的形式。这种方式能最大可能地吸收社会游资，直接投资于企业生产经营之中，从而弥补了间接融资的不足。

融资租赁能够帮助中小企业在初创阶段顺利融资，中小企业可以结合自己的定位，找到适合自己的金融工具，从而获得更好的发展。

金融常识小贴士

融资租赁是集融资与融物、贸易与技术更新于一体的新型金融产业。当租赁的过程中出现问题的时候，将由租赁公司进行处理和回收租赁物品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



票据贴现——互相借力，共获利益

票据贴现是持票人在需要资金时，将自己手中持有的未到期的银行承兑票据、商业票据或短期债券向银行或是贴现公司要求变成现款，银行或是贴现公司按票面金额扣除贴现日至到期日的利息后付给收款人现金，汇票到期时，银行凭票向承兑人收取现款。

票据贴现的出现有着一定的现实基础。一个企业的运营跟我们平时生活相似，经常会有缺钱的烦恼，比如有时生产规模扩大需要投入大量资金、回款不及时等。有人可能会说，资金短缺，可以向银行贷款，但是通常贷款的周期比较长，这中间，就可能会错失商机。这个关键的时候，中小企业的票据就派上了大用场。

通常，采用商业汇票进行交易结算的中小企业常持有大量汇票，从企业收到票据至到期兑现日，资金就会一直处于闲置状态。而其中的银行承兑汇票以及付款方为优质大型企业的商业承兑汇票，正好是中小企业可以利用的低成本融资资源。

一般而言，票据贴现可以分为贴现、转贴现和再贴现三种，具体如下：

贴现是指客户（持票人）将没有到期的票据出卖给贴现银行，以便提前取得现款。比如工商企业向银行办理的票据贴现。

转贴现一般是商业银行间相互拆借资金的一种方式，指银行以贴现购得的没有到期的票据向其他商业银行所作的票据转让。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再贴现是中央银行的一种信用业务，是银行持未到期的已贴现汇票向人民银行的贴现，通过转让汇票取得人民银行再贷款的行为。再贴现是中央银行为执行货币政策而运用的一种货币政策工具。

票据融资在我国中小企业的短期资金融通方面，具有以下优势。

（1）低利率。

这是对中小企业最具有吸引力的地方。票据市场的利率是目前国内唯一使用市场化利率的品种，票据的成本不太会受到政策调节的影响，是完全根据市场供求而波动。申请银行承兑汇票的企业只需交纳一定的保证金和手续费，就可以低成本得到银行的使用资金，最长使用期限是六个月。具有周转快、风险小、手续简便等特点。

（2）提高企业资信度。

有很多中小企业因达不到银行放贷标准而难以及时弥补资金的短缺，银行通过对企业票据的承兑贴现，将手中的资金不断输入相对安全的票据融资市场。

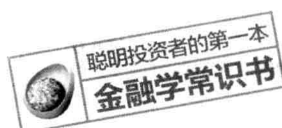
（3）使银行和企业的关系更加密切。

银行通过办理票据业务在方便中小企业资金融通的同时还收取了手续费，又可以将贴现票据在同业银行之间办理转贴现或向中央银行申请再贴现，既分散银行经营风险，又从中获取较大的利差收益。

票据贴现从形式上看，是票据买卖，即银行买入未到期的票据或持票人将未到期的票据卖给银行，但实质上是一种信用活动，是债权转移，是银行的一种短期资金融通的放款业务。通过票据贴现，持票人的票据债权提前转化为货币资金，从而有利于市场经济的发展和资金周转。

金融常识小贴士	票据贴现的贴现期限通常都会较短，一般不超过六个月，而且可以办理贴现的票据也仅限于已经承兑的并且尚未到期的商业汇票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



私募基金——特定圈子的资本游戏

所谓私募，就是私下募集或私人配售，金融市场中所说的“私募基金”是指通过非公开方式，私下向特定投资人募集资金进行的一种集合投资。其基本方式有两种：一种是契约型集合投资基金，也就是签订委托投资合同的投资方式；另一种是公司型集合投资基金，也就是共同出资入股建立股份公司的投资方式。与私募基金相对应的是公募基金，二者区分的标准是证券发行方法是向社会不特定公众发行还是公开发行。

私募基金起源于美国。20世纪末，有不少富有的私人银行家通过律师、会计师的介绍和安排，将资金投资于风险较大的石油、钢铁、铁路等新兴产业，这类投资完全是由投资者个人决策，没有专门的机构进行组织，这就是私募股权基金的雏形。目前，全球已有数千家私募股权投资公司，比如，阿波罗、美林、高盛、黑石、KKR、凯雷、贝恩、德州太平洋等机构是其中的佼佼者。

2007年，《合伙法》颁布，私募基金开始建立合伙企业，标志着私募基金的国际化步伐明显加快。

私募基金是与公募基金相对应的，公募基金就是我们生活中常见的开放式或封闭式基金，它是面向大众公开募集资金的一种方式，在国内，起点一般为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1000万元或1万元。私募基金则属于富人基金，其基金持有人一般不超过200人，入门起点相对较高，在国内，一般是50万元、100万元或者更高。大型私募通常是借助信托公司募集，一般的投资者很难加入。

与公募基金相比，私募基金有其自身的特点：

（1）私募基金通过非公开方式募集资金。它不利用任何传播媒体做广告宣传，其参加者主要通过获得的所谓“投资可靠消息”，或者直接认识基金管理者而加入其中。

（2）私募基金的募集对象只是少数特定的投资者，圈子虽小门槛却不低。对参与者的年收入和人数有严格的限制，它更像为中产阶级投资者量身定做的投资服务产品。

（3）私募基金的投资更具隐蔽性，运作也更为灵活，相应获得高收益回报的机会也更大。

除此之外，私募基金一个显著的特点就是基金发起人、管理人必须以自有资金投入基金管理公司，因此，基金运作的成功与否与他们的自身利益紧密相关。

私募基金的主要运作方式有承诺保底和接收账号两种，具体如下：

承诺保底：基金将保底资金交给出资人，约定好底线，如果跌破底线，则操作自动终止，保底资金不予退回。

接收账号：即客户只要把账号给私募基金，如果跌破约定亏损比例（一般为10%~30%），客户可自动终止约定，对于约定赢利部分或约定盈利达到百分比（一般为10%）以上部分按照约定的比例进行分成，这种方式一般针对的是熟悉的客户和大型企业单位。

私募资金相对于公募资金具有哪些优势呢?

（1）产品更有针对性。

私募基金的募集对象是少数特定人，因此其投资目标更具针对性，也更有可能为客户量身定做投资服务产品，同时通过组合的风险收益来满足客户特殊的投资要求。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）更容易风格化。

由于私募基金的进入门槛较高，所以投资者更有理性精神，投资者和被投资者之间的关系类似于合伙关系，使基金管理人能够充分发挥自身理念的优势，从而获取长期稳定的超额利润。

（3）收益率更高。

私募基金具有高效的收益率，基金管理人尽职尽责，使投资理念有了更广阔的实践空间，提升了投资收益率。

正因为私募基金的这些特点，私募基金在国际金融市场上占据了重要位置，同时也培育出了像索罗斯、巴菲特这样的投资大师。

金融常识小贴士

私募基金的运作方式是股权投资，即通过增资扩股或股份转让的方式，获得非上市公司股份，并通过股份增值转让获利。

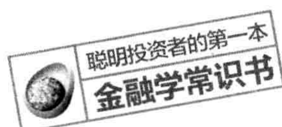
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章

金融投资——让财富像滚雪球一样越滚越大

投资适合自己的理财产品，能够让你的小钱变大钱，使自己手中的金钱在风险可承受的范围内产生最大的效益，尽快地积累到实现自己各种目标的资金，并在需要资金的时候有充足的资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



储蓄——稳健投资把钱赚

生活中，有许多年轻人都过着“月光族”的生活，原因并不都是他们挣钱少，更多的是他们的消费观念存在误区。他们在消费时一味追求高价格，认为贵的就是好的，所以每到月底，钱就不够花了。

李欢在一家外企上班，每月工资有6000元，住着父母给买的房子，可是工作好几年了，李欢手中基本没有存款。她每月的钱主要用来买各种高档衣服，她想，女人趁着年轻就要好好打扮自己。有一次，李欢的妈妈生病住院，需要很多的钱，可是这时李欢的手中只有3000元。大家都很奇怪，因为她工作好几年了，关键时候却没有钱。事后，朋友都劝她，你要学着理财了，但是她说：“不急，我还年轻，等以后再说吧！”

“我还年轻，不需要理财”这样的观点在很多年轻人中非常流行，很多人认为理财并不着急，自己有的是时间，等以后再说，其实这样的说法是错误的。俗话说：“天有不测风云，人有祸夕旦福”，对于月光族的年轻人，在突发事件来临时，才后悔当初不应该大手大脚花钱，所以，要树立正确的消费观念，就要在平时学会理财。储蓄，对他们可以说是进入理财学习的第一阶段。

储蓄是理财的基础，尽管现在把钱存到银行来获取的利息是那么有限，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存钱依然是一种有效的资金积累方式。对于收入不高，没有太多的资金的人来说，储蓄是最合适的投资方式。

储蓄作为一种投资工具，我们在选择时就要以最小投入，换取最大收益，那么什么样的储蓄种类才能实现最大的利息收入呢?

假如你手中有一笔暂时不用的钱，你可以选择以下几种方式：

（1）选择整存整取定期储蓄，选择期限越长，年利率越高。

（2）选择定期储蓄上有的又是自己想存的年限，利息最高。

（3）如果自己想存的年限，是定期储蓄期限中没有的，就要选择两年存期差距越大的定期储蓄。

比如，你想存一个七年的定期，选择一个五年期和两个一年期定期通常要比选择两个三年期和一个一年期利息要高。

（4）选择“复合存款法”也就是两种以上储种套存，这样会比单一存款利息高。假如有五万元，先给这笔钱做存本取息储蓄。将每月的利息，开设一个零存整取的储蓄账户。以后每月把利息取出，都存到这个零存整取储蓄账户。这样，通过零存整取储蓄使每月的利息再生利息，一笔钱生出两份利息。

（5）选择同期大额可转让定期存单，此储种的利率高于同期定期储蓄利率。

我们将钱存入银行后，如果处理不当，就会造成利息损失，为避免利息出现损失，可以选择以下几种方式：

（1）十二存单法。

每月将余钱存一年定期，一年下来，就有12张存单，不管到哪个月都有可以取出来当月到期的存款，比如，每月储蓄1000元的一年期存款。从第二年起，就有12张1000元的定期存款，第一份存单到期，把利息和本金全部取出，和当月要存的1000元一起，再存一份一年期存款。这样一直持有12份一年期存款。一旦需急用钱，只要支取最近新存的存单，就能减少利息损失。

（2）定期一本通。

就是将多次定期存款合并在一本存折上，使用起来跟活期存折一样方便，可挂失，易保存，到期可自动转存，避免利息损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）定活两便通知存款。

储户需提前支取时只需提前通知银行，就可以按照已存时间所在档次计算定期利息，能够有效避免利息损失。

（4）存款到期及时转存。

定期存款到期后如果不续存就会按活期计息，活期存款利息只有定期的三分之一，所以存款到期要计算转存定期。

（5）申请存单到期抵押贷款。

银行规定定期存款提前支取时利息按活期计算，如果在存单没有到期而又急需用钱时，可以用存单做抵押贷款，存单到期后归还贷款，减少利息损失。

储蓄作为一种有效的资金积累方式，怎样才能通过储蓄实现最大获利呢？这其中还真有不少窍门，具体如下：

（1）强制储蓄。

每个月在领到工资后，可以将收入的百分之三十拨到一个专门的账户上，把这部分资金存一个定期，这样就可以强制自己每月存一笔钱。

也许每个月的强制储蓄是一个小数目，但持之以恒地坚持一段时间之后，你将会有意想不到的收获。也正是这些很小的数目成为了很多成功人士的投资之源。

（2）养成记账的好习惯。

记账实际上是一种自我监督、自我审计、自我反思的心理过程，这个过程中我们会逐渐去掉一些不良的消费习惯，学会节制自己的欲望。有些人平时不记账，稀里糊涂地过，但总攒不到钱，现在记账后，发现自己好多钱是不应该花的，发现问题就会解决问题，这就是记账的好处。

（3）多用现金付款。

现在流行刷卡付款，超市里、网上到处都是刷卡、转账，钱变成了一串串数字。这导致许多人没有了钱的概念，花钱大手大脚。

为节制自己花钱，大家在日常生活中最好多用现金付款。其实现金付款和刷卡的感觉是完全不一样的，付现金是有感觉消费，有一种心痛的体验；刷卡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则是无感觉消费，而无感觉消费会让你花掉更多的钱。

年轻人，特别是有志于投资的年轻人必须要明白，储蓄是理财的起点，要想攒钱，你就要控制消费，否则你就会无财可理，理财从储蓄开始。

金融常识小贴士	定期储蓄存款在存期内如遇利率调整，仍按存单开户日挂牌公告的相应的定期储蓄存款利率计算利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票——高回报也有高风险

在众多的投资品种中，股票可以说是最火爆、最流行的投资工具，特别是在牛市中，大家几乎都在炒股。那什么是股票呢?

股票是股份证书的简称，是股份公司为筹集资金而发行给股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。股票是股份公司资本的构成部分，可以转让、买卖或作价抵押，是资本市场的主要长期信用工具，但不能要求公司返还其出资。

股票的交易单位为“股”，100股为1手。委托买入股票的数量最少为1手或其整倍数。零股只能委托卖出，不能买入。

股票的交易日为周一至周五（法定节假日除外）。交易时间为上午9:30~11:30，下午13:00~15:00。

股票的竞价原则是价格优先、时间优先。即价格高的买进委托优先于价格低的买进委托，价格低的卖出委托优于价格高的卖出委托。同价位委托，按时间顺序优先成交。

股票交易的场所是证券交易所，目前中国的证券交易所有两个，分别是上海证券交易所和深圳证券交易所。

我们常听人说，“股市有风险，投资需谨慎”，股票的收益有多高，风险就有多大。所以在进行股票投资时，一定要掌握股票投资的技巧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小凡是一个炒股者，在2006年的大牛市中，他投入的资金实现了翻倍。2007年初，股市又涨了许多，在小凡的影响下，他的姐姐听说股市能够让自己的资金翻倍，于是就拿出一笔钱来炒股。

4月份，小凡的姐姐选择了一支股票，四十多天之后，这支股票特别给力，竟然上涨了30%，这时，小凡的姐姐非常开心，于是就又私下把给自己儿子买房的首付钱也买了股票。她心想："这些钱只能买个80平的两居室，等我炒股挣钱了，我要给儿子买个120平的大房子。"

刚开始，股票一买就涨，小凡的姐姐都很高兴。过了几天，小凡发现股价有滞涨现象，就规劝姐姐注意风险，但是之前可观的利润让小凡的姐姐依旧陶醉其中，所以她没有把小凡的话放在心上。

到了11月份，股市出现了大的动荡，开始大幅下滑，直至2008年下半年，股市跌得一塌糊涂，小凡的姐姐心里实在受不了了，很心痛地离开了股市。这时，她的80平的房子已经缩水成了50平的房子。

其实，生活中有很多类似小凡姐姐这样的案例，一味追求高利润而忘记了利润背后的高风险。要想在股票中减少风险，需要我们掌握一些投资股票的常识。

1. 股票的种类

股票的种类很多，可谓形形色色、五花八门。现在就让我们来看看股票这个大家族的成员吧。

（1）依据股票的上市地点，分为A股、B股、H股、N股、S股。

A股的正式名称是人民币普通股票。它是由中国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人以人民币认购和交易的普通股股票。

B股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在中国境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的外资股。B股公司的注册地和上市地都在境内，2001年前投资者限制为境外人士，2001年之后，开放境内个人居民投资B股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

H股也称国企股，指注册地在内地、上市地在香港的外资股。香港的英文是HongKong，取其字首，在港上市外资股就叫做H股。以此类推，纽约的第一个英文字母是N，新加坡的第一个英文字母是S，纽约和新加坡上市的股票就分别叫做N股和S股。

（2）依据股票的投资主体，分为国有股、法人股、社会公众股。

国有股即国有股权，由国家股和国家法人股组成。

法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体，以其依法可支配的资产，向股份有限公司非上市流通股权部分投资所形成的股份。

社会公众股是指中国境内个人和机构，以其合法财产向公司可上市流通股权部分投资所形成的股份。

（3）依据股票交易价格的高低，分为一线股、二线股、三线股。

一线股通常指股票市场上价格较高的一类股票。这些股票业绩优良或具有良好的发展前景，股价领先于其他股票。一线股享有良好的市场声誉，是机构投资者和广大中小投资者最熟悉的种类。

二线股是价格中等的股票。这类股票在股票市场上数量最多。二线股的业绩从整体上看，在全体上市公司中居中游。

三线股指价格低廉的股票。这些发行股票的公司大多业绩不好，有的甚至已经出现亏损，很难吸引投资者。虽然业绩还可以，但股价却徘徊不前。

（4）依据股东权利，分为普通股、优先股和混合股。

普通股有表决权，收益取决于公司的效益。

优先股事先确定股息，保本保息，但不能上市流通。

混合股享有普通股和优先股的权益，既可向优先股转化，又能向普通股转化。

（5）依据业绩划分为垃圾股、绩优股、蓝筹股、红筹股、题材股、ST股。

垃圾股是指经营亏损或违规的公司的股票。

绩优股是指那些业绩优良，但增长速度较慢的公司的股票。

蓝筹股是指稳定的现金股利政策对公司现金流管理有较高的要求，通常将那些经营业绩较好，具有稳定且较高的现金股利支付的公司股票称为“蓝筹股”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

红筹股是指最大控股权直接或间接隶属于中国内地有关部门或企业，并在香港联合交易所上市的公司所发行的股份。

题材股是有炒作题材的股票，这些题材可供炒作者（所谓庄家）借题发挥，可以引起市场大众跟风。

ST股，是指境内上市公司连续两年亏损，被进行特别处理的股票。

2. 股票的投资策略

股票投资，也有其相应的策略，具体有以下几种：

（1）保本投资。

经济下滑、通货膨胀、行情不明时通常采用保本投资。保本也就是说投资者不想亏掉最后可获得的利益。这个“本”比投资者的预期报酬要低得多，但重要的是最根本的资金没有被“伤”到。

（2）顺势投资。

顺势投资即灵活地跟“风”、反“零股交易”。当股市走势良好时，适合做多头交易，反之，则适合做空头交易。需要注意的是，顺势投资要时刻注意股价上升或下降是否已达顶峰或低谷，如果确信真的已达此点，就应与“顺势”的做法相反，这样投资者便可以获先见之“利”。

（3）摊平投资与上档加码。

摊平投资就是投资者买进某支股票后，该股票表现出持续下跌，当股票在降到一定程度后再买进一批，这样总平均买价就比第一次购买时的买价低。

上档加码指投资者买进股票后，该股票股价上升了，这时，可再加码买进一些，以增加股数，从而增加利润。

摊平投资与上档加码的共同之处是，都不把资金一次投入，将资金分批投入，这样稳扎稳打，能够降低风险。

（4）拔档子。

这种策略是多头降低成本、保存实力的操作方法之一。即投资者在股价上涨时先卖出自己持有的股票，等价位有所下降后再补回来的一种投机技巧。它可以使投资者在短时间内挣得差价，实现资金的一个小积累。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“拔档子”主要有两个目的：一是行情看涨卖出、回落后补进；二是行情看跌卖出、再跌后买进。前者是多头推进股价，上升时转为空头，希望股价下降再做多头；后者是被套的多头或败阵的多头，趁股价尚未太低抛出，待再降后买回。

（5）“反气势”投资。

在股市中，首先要确认大势环境无特别事件影响时，可以采用“反气势”操作法，即当人气正旺，舆论一致看好时果断出售；反之果断买进，且越涨越卖，越跌越买。“反气势”方法运用时必须结合基本条件。

例如，当股市长期处于低迷，刚开始放量高涨时，就只能选择追涨；而处于长期高涨，则开始放量下跌时，就只能选择杀跌。否则，运用“反气势”不仅不会赢利，反而还会让自己承受损失。

在实际操作中，要根据不同的行情灵活掌握这些投资策略，不要生搬硬套，否则，就会面临亏损的危险。

3. 股票买入的最佳时机

所谓好的开始即成功了一半，在好的买进点介入，不仅不会套牢，反而可坐享被抬轿之乐。投资者如何把握股票的买入点呢？具体可以根据以下几方面来确定最佳买入点。

（1）股市下跌一段时间后，长期处于低潮阶段，但已经没有太大下跌形势，而成交量突然增加时，是逢低买进的最佳时间。

（2）当有利空等坏消息出现的时候，投资者的心理对股价下跌的影响比坏消息本身还大时，是买进股票的好时机。

（3）资本密集型企业在采用了先进生产技术之后，生产率得到提高，从而利润也得到提高的时候，是购买该上市股票的有利时机。

（4）企业投入大量资金用于扩大规模时，企业利润下降，这个过程中不可避免地会有问题发生，使投资者对此股票失去兴趣，股价下跌，这是购进这一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票的好时机。

4. 妥善控制股市风险

投资者必须要对股票的投资有一定的风险控制策略，才能使股票收益尽可能实现最大化。成功的风险控制主要有以下几点：

（1）掌握必要的证券专业知识。

炒股不是一门科学，而是一门艺术，但艺术同样需要专业的知识和基本技能。所以学习一些基本的证券知识和股票交易策略，才有可能成为一门稳健而成功的股票投资人。如果只想靠运气赚大钱，是不现实的，因为好运气并不能时刻伴随着你。

（2）制订周详的资金运作计划。

通常，股票投资人愿意花很多时间去打探各种利多利空消息，研究基本因素对价格的影响，研究技术指标作技术分析，希望能做出最标准的价格预测，而却忽略了本身资金的调度和计划。

在股市中，必须首先制定周详的资金管理方案，对自己的资金进行最妥当的安排并实施，才能确保资金的风险最小。只有保证了资金风险最小，才能使投资者进退自如，轻松面对股市的涨跌变化。

（3）确定合适的投资方式。

股票的投资应该依据投资人的性格与空闲时间而定。不以赚取差价为主要目的，而是想获得公司红利或参加公司经营者多采用长期投资方式。本身有固定工作、相当积蓄及投资经验，没有太多时间前往股票市场的投资人，适合采用中期投资方式。有充裕的时间、丰富的经验，反应灵活的人可采用短线交易的方式。经验丰富、时间充裕且自认反应快，喜爱找刺激的人，则可以选择当日交易。

从理论层面分析，投资利润最高的是短期，其次为中期投资，最后为长期投资。

（4）正确选择股票。

股票选择正确，就会在短期内获得盈利；而选择错误，则可能天天眼见别

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的股票节节升高，而自己的却如同蜗牛一般，甚至狂跌不止。

（5）认清投资环境，把握投资时机。

在投资前应先认清投资的经济环境和政治环境，避免逆势买卖。当经济衰退时，股市萎缩、股价下跌；反之，当经济复苏时，股市繁荣、股价上涨。政治环境也是如此，当政治安定时，社会进步、外交顺畅、人心踏实、股市繁荣、股价上涨；反之，当政治动荡时，人心慌乱、股市萧条、股价下跌。

（6）要控制资金投入比例。

在行情初期，不宜重仓操作。在涨势初期，最适合的资金投入比例是30%。这种投资比例比较适合于空仓或者浅套的投资者，对于重仓套牢的投资者，应放弃短线机会，将有限的剩余资金用于长远规划。

（7）要懂得适可而止。

股市风险不仅存在熊市中，在牛市行情中也一样有风险。在股市脱离其内在价值时，投资者应坚决离开。

股票是一种高收益的产品，但同时也有高风险，如果不能克服内心的贪婪，就有可能成为输家。所以我们在投资股票时，既要选好股票，也要在具体的操作过程中懂得适可而止。只有这样才能达到积累财富的目的。

金融常识小贴士	每当股市出现非理性的崩盘，或是股价出现无病呻吟的大跌，就是买最低档股的大好机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金——专家来帮忙，安全有保障

我们先来看这样一个案例：

莉莉是一家房地产工作的业务骨干，她工作认真负责，每天都是在忙碌中度过的。于是，每月工资便一直在银行卡里放着，最多买东西的时候偶尔会刷刷卡。当朋友对她提出理财建议时，莉莉抱怨道："我哪有时间打理钱财啊？每天上班都那么忙，加班更是家常便饭，难得有空闲的时间时，也只想躺在床上看看电视或者睡觉，周末还要自我充电，现在连培养自我爱好情趣的时间都没有，更别说每天看看股市行情，或者研究市场上新出的什么理财产品了。"

现实生活中，有很多白领"有时间赚钱，没时间打理"。他们因为忙而带来的财富损失尤其是机会成本是不可小觑的。工资卡里的钱放在银行里，不免显得过于"低廉"。那什么样的投资方式更适合忙碌的白领一族呢？其实，对于这些没有时间打理自己财富的白领，基金是不错的选择。

我们所说的基金是指证券投资基金，它是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，是通过发行基金份额或基金股份的方式，将众多投资者分散的资金集中起来，由专业的投资机构分散投资于各类金融工具，并将投资收益按投资人持有份额进行分配的一种间接投资方式。投资基金是对所有以投资为形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式的基金的统称。

基金是比股票更为稳健的投资方式。基金的风险要比股票小很多，但又比银行储蓄的利润要大，因此很受投资者的欢迎。

要想投资基金，首先，要有一张开通了网银且可以买卖基金的银行卡。其次，登录网银，选择网上基金，然后选择自己喜欢的基金，点击购买或者定投，根据自己的资金量选择购买金额，然后按照提示一步步点确定就可以了。

相对股票来说，基金更适合欠缺投资知识，工作繁忙的人，这是由基金的特点决定的。基金具备以下几个特点：

（1）专家理财。

基金都由专业基金管理人士操作，他们一般都具有深厚的投资分析功底和丰富的实战经验，用基本分析的方法研究国内外经济形势，行业发展前景，国家产业政策、企业竞争优势等因素，评估股票、债券等金融产品的价值，找到合适的投资标的。而且，这些专家们获取信息的渠道远比一般投资者广泛和有效，他们直接和政策制定者、公司高管沟通，获取市场变动最及时的信息，市场一有风吹草动，他们总有机会比普通投资者更快地做出反应，这种优势是普通投资者所无法比拟的。

（2）流动性强。

基金在销售时，一般最低投资量起点要求非常低，可以满足小额投资者的需求，投资者可以根据自己的资金实力以及基金管理专家的投资风格、基金的类型等因素来决定对基金的投资量。基金大多有较强的变现能力，使得投资者收回投资时非常便利。

（3）分散风险。

投资的一个重要原则是不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里，投资者只有把资金分散在不同的投资对象上才能有效分散风险。基金是通过汇集中小投资者的资金，分散投资于股票、债券等多种金融产品，以分散个股集中投资的风险。

面对市场上浩如烟海的基金产品，投资者如何确定适合自己的投资品种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

呢？投资者首先要对自己的情况有清楚的了解，它包括自己的性格、自己的风险爱好、自己面对“晴天霹雳”的反应、自己的资金来源等。在此基础上，投资者判断自己的风险承受能力，自己的年预期收益率。

在对自己有了透彻的了解之后，投资者就要通过各种“逻辑”来对基金产品进行分类、考察、权衡。具体来说，投资者可以根据以下几个方面确定适合自己的投资品种。

第一，根据风险和收益选择投资品种

从风险的角度来看，投资方向不同的基金给投资者带来的风险也是截然不同的。其中，期货基金（国内暂时还没有）、股票基金风险最高，货币基金和保本型基金风险最小，债券基金的风险居中。

投资方向相同的基金，由于基金管理公司、投资风格、投资策略的不同，风险也会有相当大的差异。比如在股票型基金中，成长型、增强型基金的风险就大大高于平衡型、稳健型、指数型基金。此时，投资者就可以根据自己的风险承受能力、预期收益率来抉择相应的基金品种。

（1）对风险承受能力低下，投资在收入中所占比重较大的投资者来说，保本型、货币型基金是一个不错的选择。比如中信现金优势货币基金、建信双周理财B基金、交银保本混合基金等。这类基金可以作为储蓄、国债的替代品种供投资者选择。

（2）对风险承受能力稍强一点的投资者来说，可以选择债券型基金。比如天治稳健双盈债券基金、长城积极增利基金、工银添翼颐A基金等，这类基金一般收益较有保障，风险也很低。

（3）对于风险承受能力比较强，同时希望获取与大盘指数相似的收益率，选择指数型基金比较合适。比如国投瑞银沪深300金融基金、华宝兴业上证180价值ETF联接基金、嘉实基本面50基金、富国天鼎中证红利等。

（4）对风险承受能力很强的投资者来说，选择股票型基金会更好。如南方成分精选、上投摩根中国优势等。在震荡市或牛市中，选择股票型基金如果恰当，投资者的收益率并不见得很低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二，根据投资期限选择基金品种

投资者的资金来源不同，造成投资期限也大不相同，因此在选择基金品种时也可以投资期限分类，选择最优的基金。

（1）短期投资。

投资期限在两年以内的投资都可以算作是短期投资，其投资重点可以放在债券型基金、货币型基金等低风险、收益稳定的品种身上。特别是货币型基金，几乎等同于储蓄存款，堪称短期投资者的首选。

（2）中期投资。

投资期限2~5年的中期投资，既要保证一定的收益又要适度控制风险，此时投资者可以将股票型基金和债券型、货币型基金配合，构建一个投资组合，这样既能保证一定的收益水平，同时还能获得比较稳定的现金流入。

（3）长期投资。

投资者期限在五年以上的投资，由于回旋余地较大，投资者可以买入股票型基金来获取较高的收益。

投资期限直接决定了资金的使用效率和预期收益率，因此投资者一定要了解资金手中闲置资金可以运用的期限，否则必然导致严重的后果。

第三，根据自己的年龄特点选择基金

在选择基金产品时，投资者还可以根据自己的年龄特点来妥善配置。

（1）青年时期。

年轻时，事业正处起步阶段，风险承受能力较强，此时可以投资股票型基金或股票投资比重较高的平衡性基金。

（2）中年时期。

中年人家庭的收入和支出比较稳定，但由于家庭责任较大，所以风险承受能力与青年时期相比稍弱。投资者在选择基金时不但要考虑收益而且更要考虑风险，力争稳健，此时可以投资风险较小的股票型基金、债券型基金或构建投资组合。

（3）老年时期。

老年时期收入来源比较单一，主要依靠养老金以及前期储蓄生活，风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

承受能力很差，而且投资期限非常短。此时投资基金应以稳健、安全为首要理念，投资者可以买货币型基金或债券型基金。

不同类型基金的收益高低在一定程度上往往取决于正确的买卖时机，而对于投资者来说，必须准确把握基金购买和赎回的时机。

（1）适度选择时机。

时机的选择是投资的一个重要影响因素。如果每次买卖的节奏正好吻合股市的波动，就可以实现投资收益的最大化。

首先，时机的把握是很难的。我们在此时谈论时机的选择问题，因为是回顾之前的市场，所以看得清市场的波动，因此能够分析出应该在哪个时点买进或卖出。而投资时，面对的是未来的市场，对于上涨和下跌很难准确把握。事实上经常出现这样的情况：买入不久后股市下跌了，或是急急忙忙赎回了，股市却一路疯涨。不可否认，确实有人可以利用波段操作取得超额收益，但选时和做波段除了运气，更需要专业。而对于大部分平时要忙于日常工作的普通人来说，应该把精力更多地放在投资工具的选择和资产的配置上。

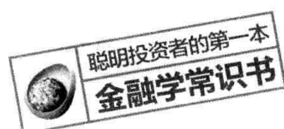
其次，投资基金，对时机问题也不要过于敏感。基金有专业的研究团队，基金经理自然会根据市场波动去调整。其实，只要你选择了优质的基金，就有可能获得不错的收益。从各类投资工具比较来看，基金是一个中间产品，收益和风险都处于中等水平，适合于中长期投资者。

因此，选择一个相对低的时点买进，然后坚定投资理念，做中长期投资。投资者应该将更多的精力用在选择优质的基金上，做好投资组合。

（2）学会用基金转换。

基金买卖的手续费相对股票来说较高，所以，大多数投资者都会在市场行情不好时，赎回基金，而等市场行情上涨的时候再申购，这就会使投资成本增加。其实，你可以不必这样操作，因为现在很多基金公司都为投资者提供了基金转换的业务，即在同一家基金公司旗下的不同基金之间进行转换，一般的操作是在高风险的股票型基金与低风险的债券型基金、货币市场基金间进行转换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金转换，可以使投资者用比较低的投资成本，来规避股市波动带来的风险。通常情况下，当股市行情不好时，为避免因股市下跌造成的损失，投资者可以将手中持有的股票型基金等风险高的投资品种转换为货币市场基金等风险低的品种，当市场行情转好时，将手中持有的货币市场基金等低风险低收益品种转换成股票型基金或配制型基金，可以充分享受市场上扬带来的收益。

因此，投资者在最初选择基金时，也要考虑该基金公司旗下的产品是不是齐全，是否可供市场波动时进行转换。需要注意的是，不同基金公司的基金转换业务收费方式不同。

总之，基金把股票的获利丰厚与储蓄的风险小的优势结合在一起，由专家管理省心省事，经营稳定、投资小、收益大，是一种不错的理财选择。

金融常识小贴士	基金投资是大众投资，对于一般投资者来说，选择一只好的基金是最好的投资方式，让风险管理水平高的专家来为我们打理财富，从而获取收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金——内在价值高，投资正当时

在通货膨胀长期存在的今天，我们手中的钱越来越不值钱，而金灿灿的黄金作为一种增值保值的理财工具，值得中长期投资者买进持有。

黄金又称金，是一种带有黄色光泽的金属。具有良好的物理属性，稳定的化学性质、高度的延展性及数量稀少等特点，是一种同时具有货币属性、商品属性和金融属性的特殊商品。

张亮在开户的时候存入资金3万元，当时的黄金价格为465.2美元/盎司，张亮下多单一手（100盎司），两天后黄金上涨至476.2，他立即选择平仓。两天盈利为8365.8元。一星期后，黄金涨到了480.6，他又在479.5上下空单，五天后黄金跌至466，他立即平仓，盈利为10372.8元。不到半个月的时间里，张亮赚了18738.6元。这让张亮感觉这种投资方法比股票更稳健，因此，为了更好地了解黄金市场，他每天都关注黄金市场。

半个月的时间里就能赚近两万元，灵活的投资方式给投资者带来了不错的收益，你是否心动了呢？在想进入黄金投资前，一定要先了解一下黄金投资的相关知识，才能对黄金市场有所认识，进而实现自己要获得利润的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 黄金的分类

目前，市场上黄金投资品种繁多，投资者在投资的时候必须有一个通盘规划，根据自己的风险承受能力、性格特征选择最适合的投资品种。常见的黄金投资品种有如下几类。

（1）实物黄金投资。

对一般投资者而言，最好、最直接的黄金投资品种就是直接购买投资性金条。金条加工费低廉，各种附加支出也不高，标准化金条在全世界范围内都可以方便地买卖，并且世界大多数国家和地区都对黄金交易不征交易税。而且黄金是全球24小时连续报价，在世界各地都可以及时得到黄金的报价。

（2）黄金首饰投资。

在国内老百姓平常所能看到的黄金制品，主要是黄金饰品，它是黄金另一个的投资渠道。

黄金饰品具有美学价值，但购买黄金饰品本身所支付的附加费用非常高，购买价格与黄金原料的内在价值差异较大，从金块到金饰，珠宝商要进行加工，要加上制造商、批发商、零售商的利润，最终到达购买者手中时这一切费用都由购买者承担。而卖出时，这部分费用只有购买者自己承担，所以黄金饰品的实际交易成本费用非常高。此外，金银首饰在日常使用中会受到不同程度的磨损，如果将旧金银饰品变现时，其价格还要比原分量打折扣。因此，黄金首饰投资并不适合像其他黄金投资品种那样持有一段时间卖出以获取差价收益，它更多地用于“装饰”以及在某些特别情况下的“应急”。

比如，2001年世界黄金价格处于近25年的历史最低位，平均价格为270美元/盎司，当时的黄金饰品价格为90元左右，而2005年黄金价格上涨到了480美元/盎司时，黄金饰品的市场价格为125元。假设当年购买黄金投资，单纯从黄金原料价格（参照美元价格）的角度看，投资收益率应该为77.8%。但如果投资者购买的是黄金首饰，2001年时的买入价格最低为85～95元/克，一般金商收购旧金的回购价格最高也不超过110元/克。可见，如果投资者投资黄金饰品即使世界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金价格上涨了许多，同样也无法享受到黄金上涨的收益，投资首饰性黄金获得的大量投资收益，都将消耗到各种中间成本中了。

（3）金银纪念币投资。

纪念性金币是有明确纪念主题、限量发行、设计制造比较精湛，升水比较多的贵金属币。它具有发行量小、材质贵重、有一定投资价值等特点，从而成为人们对资产进行保值、增值的一种较好的选择。但目前国内所有金银纪念币的销价相对金银原材料的溢价水平都很高，呈现出“高溢价、小品种、价格波动大，牛短熊长”的投机市特征，具有一定的风险，并不适合长线投资。

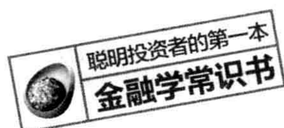
金银币投资市场以当代中国金银币为主，根据制造工艺可以分为两大板块，一个是本色金银币板块，另一个是彩色金银币板块。如果按照金银币铸币规格进行区分，金银币又可分为大规格金银币与小规格金银币，前者包括五盎司以上的金银币，后者主要指一盎司以下的金银币。自1979年第一套金质纪念币发行至今，我国已经发行了数千套金银纪念币，可供投资者进行挑选的品种还是相当多的。与其他投资品种相比较，金银币投资具有很多优越之处。

金银纪念币短期市场价格的高低受到较多因素的影响，但是长期价格走向却是由这些品种的内在价值决定，而内在价值通常则是由题材、制造、发行量、发行时间长短等综合因素决定。所以投资者在实战中需要把握如下投资理财策略：

A. 看清大势，顺其自然。

金银纪念币行情与其他投资市场的共同点是行情都有涨跌起伏变化，也可以分成牛市或者熊市阶段，行情运行的趋势实际上是综合反映了各种对市场有利或者不利的因素。投资市场行情运行趋势一旦形成，通常情况下是不会轻易改变的，所以能够看清行情的运行趋势并且能够顺大势操作者，其投资成功的概率就高，而其所承受的市场风险相对要小一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



B. 避开发行量过大和涨幅过大的品种。

金银纪念币同时也是一种收藏品，而收藏品市场历来是“物以稀为贵”。金银纪念币发行量的多少，是决定其投资价值和升值潜力的首要因素。一般来说，纪念币的发行量与市场价格呈反比关系，即量少价高，量多价低。而对于涨幅过大的纪念币，特别是近年来发行的纪念币，由于在收藏投资热中价格一路攀升，而市场实际存世量已远远超过了市场的需求。涨幅过大并不说明它的投资价值高，而是市场炒作的结果，普通投资者一旦高位“吃进”，随时有可能因大幅下跌而深度“套牢”。

C. 选择具有独特题材以及品相好的纪念币。

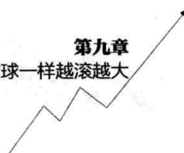
从收藏角度看，买纪念币就是买题材，具有独特题材的纪念币往往会激起市场的投资热情。如世博金银纪念币、生肖纪念金币等。收藏纪念币如同收藏邮票，也要注意品相，即外观质量。品相好的纪念币与品相差的纪念币，市场价格相差很大。金银币制作工艺水平、是否得过国际大奖等因素也会对金银币的价格走势产生一定影响。

（4）纸黄金投资。

纸黄金是最近十年来国内较为流行的一种投资品种，它实际上是一种个人凭证式黄金，投资者按银行报价在账面上买卖“虚拟”黄金，个人通过把握国际金价走势低吸高抛，赚取黄金价格的波动差价。投资者的买卖交易记录只在个人预先开立的“黄金存折账户”上体现，不发生实金提取和交割。目前国内已有多家银行开办纸黄金业务，分别是中国银行、中国工商银行、中国建设银行、中国交通银行、华夏银行、民生银行、兴业银行等。

2003年11月18日，中国银行上海市分行在全国率先推出了个人黄金实盘买卖业务，简称“黄金宝”，成为全国第一个纸黄金交易产品。黄金宝交易起点十克纸黄金，投资者只需几千元人民币就能进行投资，同时黄金宝的报价由国际黄金市场价格直接折算，贴近市场变化。2005年，黄金宝实现了24小时交易，2006年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



美元金面世……

（5）黄金期货投资。

黄金期货投资渠道有国内和国外两种。国内主要是上海期货交易所的“沪金”品种，保证金比例现在在7%左右，但走势不太流畅，市场出现跳空极多，不利于短线投资者；国外主要是芝加哥、伦敦期货期权交易所的投资品种。对普通投资者来说，黄金期货投资风险太大，并不是一个适合的品种。

（6）现货黄金。

现货黄金（也叫国际现货黄金和伦敦金）是即期交易，指在交易成交后交割或数天内交割。现货黄金是一种国际性的投资产品，由各黄金公司建立交易平台，以杠杆比例的形式向坐市商进行网上买卖交易，形成的投资理财项目。通常也称现货黄金是世界第一大股票。因为现货黄金每天的交易量巨大，日交易量约为20万亿美元，因此几乎没有任何财团和机构能够人为操控如此巨大的市场，完全靠市场自发调节。现货黄金市场没有庄家，市场规范，自律性强，法规健全。

现货黄金做市商（即国际四大金商）有：英国汇丰银行、加拿大枫叶银行、美国共和银行、洛希尔国际投资银行。

投资者需要明白的是，该产品杠杆一般达到100倍，走势十分流畅、经典，适合成熟投资者操作。但对中小投资者和初次接触的人来说，风险极大，最好先不要参与。

2. 黄金投资小窍门

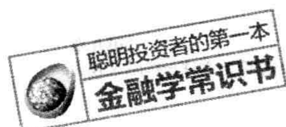
（1）选准时机。

每年年底之前，感恩节、圣诞节和春节等传统节日也是黄金需求的旺季，金价会有很大的上涨空间。

（2）关心时政。

国际金价与国际时政有密切关系，国际原油价格的涨跌、各国中央银行黄金储备政策的变动等，都会对金价有一定的影响。因此，投资者要多了解时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



政，才能相对准确地分析金价走势，才能把握盈利时机。

（3）分批介入。

由于市场波动的不定性，即使有再准确的判断力也会有失误的时候，所以全仓进入风险很大。假如炒“纸黄金”，建议采取短期小额交易的方式分批介入，有一点利差就出手，这种方法虽然保守，却能够减少风险。

（4）止损止盈。

黄金投资也存在一定的风险，因此每次交易前都要设定好“止损点”和“止盈点”，不要让风险超过自己设定的范围，当损失到达原设定的限度，就不要犹豫，该平仓就平仓，该“割肉”就“割肉”，将风险控制到最低。

（5）选购黄金藏品。

黄金藏品不仅具有黄金的本身价值，而且具有文化价值、纪念价值和收藏价值，常随黄金原料的价格的上升而上升，因此是一种相对稳妥的投资。

3. 黄金投资的特点

（1）世界上最好的抵押品种。

由于黄金是一种国际公认的物品，所以在日常生活中需要进行资金周转时，这时你手中有黄金，一般的银行、典当行都会给予黄金90%以上的短期贷款，这就解决了资金周转的问题。

（2）抵御通货膨胀最好的投资品种。

黄金具有货币功能，从古至今都是最佳保值产品之一，在通货膨胀，钱越来越不值钱的时候，投资者投资黄金就可以实现保值增值的目的。

（3）流通性好。

在黄金开放的国家，可以从公开场合购得黄金并且可自由转让，没有任何费用，所以说，黄金具有很高的流通性。

（4）没有时间限制，可随时交易。

香港黄金市场交易时间是从早上9:00到第二天凌晨2:30分（冬季是3:30分）。香港金市收市，伦敦就开，接着是美国，24小时都可以进行黄金交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）投资者机会均等。

黄金市场是一个公平的投资市场，每天大量的交易量使得市场被人为操作的可能性很小，所以不论是投资大户还是散户，看对了就能赚钱，看错了都会受到损伤，机会人人均等。

作为天然货币，黄金就是金融界里的保值工具，投资者只有了解了黄金的基础知识才能根据自身条件和风险承受能力找到适合自己的投资品种，实现资金的积累。

金融常识小贴士	纸黄金是采用100%资金、单项式的交易品种，在直接投资于黄金的工具中，是较为稳健的一种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险——给未来的保障

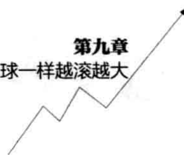
众所周知，人生在世，难免会有风险，人不可能永远交好运。面对多变的人生，每个人都渴望安全、健康、稳当地生活，然而，有时候一次意外，就可能使你负债累累，甚至全家都陷入困难时期。既然我们不知风险何时会降临，与其每天担心，不如自己做好充分的准备，给自己的人生加一道保险，它能够使你在最需要的时候挺身而出。

35岁的张某在十一假期的时候，跟朋友一起乘船游览洞庭湖时突发沉船意外，英年早逝。他有一个三岁的女儿，为了照顾孩子，他的妻子在家做全职太太，张某是家里唯一的经济来源，他的离开，让整个家庭一下陷入困境之中。

然而幸运的是，张某生前曾为自己买过一份保险，所以在张某离开不久，他的妻子收到了保险公司给的一笔数额不小的赔偿金。所以张某的家人不会因为他的意外离开而失去经济来源。

保险不仅为投资者提供了一份安全保障，同时也能使家人得到一份保障。买保险是为了避免风险，也就是花少量的钱，避免大的经济损失，能为未来提供一份安全的保障。保险到底是什么？它作为一种理财工具能够给人们带来哪些好处呢？我们来简单了解一下保险的相关知识。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



保险是指投保人根据合同约定，向保险人支付保险费，保险人对于合同约定的可能发生的事故因其发生所造成的财产损失承担赔偿保险金责任。

1. 传统保险的分类

保险的品种繁多，其分类标准也是五花八门的，不同的专家、不同的教科书的说法都不尽相同，常见的有如下几种。

（1）商业保险与社会保险。

社会保险是指在既定的社会政策下，由国家通过立法手段对全体社会公民强制征缴保险费，形成保险基金，用以对其中因年老、疾病、生育、伤残、死亡和失业而导致丧失劳动能力或失去工作机会的成员提供基本生活保障的一种社会保障制度。社会保险不以盈利为目标，运行中若出现赤字，国家财政将给予支持。商业保险指保险公司所经营的各类保险业务。商业保险以盈利为目标，进行独立经济核算。

（2）人身保险与财产保险。

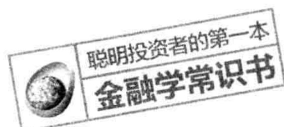
根据保险标的不同，保险可分为人身保险和财产保险两大类。人身保险是以人的寿命和身体为保险标的的保险。当人们遭受不幸事故或因疾病、年老以致丧失工作能力、伤残、死亡或年老退休后，根据保险合同的规定，保险人对被保险人或受益人给付保险金或年金，以解决病、残、老、死所造成的经济困难。财产保险广义上讲，是除人身保险外的其他一切险种，包括财产损失保险、责任保险、信用保险、保证保险、农业保险等。它是以有形或无形财产及其相关利益为保险标的的一类补偿性保险。

（3）原保险与再保险。

发生在保险人和投保人之间的保险行为，称为原保险。发生在保险人与保险人之间的保险行为，称之为再保险。具体地说，再保险是保险人通过订立合同，将自己已投保的风险，全部或部分转移给一个或几个保险人，以降低自己所面临的风险的保险行为，我们把分出自己承保业务的保险人称为原保险人，接受再保险业务的保险人称为再保险人。

此外，按保障的主体分，保险可分为个人保险和团体保险。按保险实施方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



式分，保险又可分为自愿保险和强制保险。当前世界各国绝大部分保险业务都采用自愿保险方式办理，我国也不例外。

2. 投资型保险

投资型保险是人寿保险下面一个分支，这类保险属于创新型寿险，最初是西方国家为防止经济波动或通货膨胀对长期寿险造成损失而设计的，之后演变为客户和保险公司风险共担，收益共享的一种金融投资工具。

投资型保险商品最早产生于1956年的荷兰，源自消费者希望自己的寿险保单也能够享有投资的机会，接着英国于1961年、美国于1976年、日本于1986年、中国大陆于1999年发行各自的第一张投资型保单，中国台湾则是于2000年发行第一张投资型保单。

投资型保险与传统型保险最大的差异在于前者将投资的选择权和风险转嫁给顾客，而后者是由保险公司将保费进行投资，并允诺顾客保证其利率，顾客无须为保险公司的投资盈亏承担任何风险。投资型保险通常可分为三类：分红险、万能险、投资连结险。

（1）分红险。

分红险指保险公司在每个会计年度结束后，将上一会计年度该类分红保险的可分配盈余，按一定的比例、以现金红利或增值红利的方式，分配给客户的一种人寿保险。在中国保监会目前的统计口径中，分红寿险、分红养老险、分红两全险及其他有分红功能的险种都被列入分红险范围。

分红保险是一种长期投资方式，在投保初期，成本高，费用大，红利少；之后随着产品的各项费用大幅下降，现金价值累计加快，红利分配也逐渐增多，其投资功能要通过一段较长时间才能体现出来。

总体上来说，分红险投资策略较保守，收益相对其他投资险为最低，但风险也最低。该品种适合那些风险承受能力较差的投资人。

分红保险集风险保障、储蓄和投资三种功能于一身，投资者购买时要注意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

销售人员在销售过程中的演示红利并非保证红利。实际红利水平是由公司的实际经营状况确定的。投资前应仔细阅读分红保险产品说明书，充分了解该产品的性质、特征、保险公司对产品费用率、红利及红利分配方式、保单持有人承担的风险、退保问题的规定等。购买分红保险后，客户应尽可能避免退保，否则将发生比不分红保险退保更大的损失。

（2）万能险。

万能保险是指包含保险保障功能并至少在一个投资账户拥有一定资产价值的人身保险产品。万能保险除了同传统寿险一样给予保户生命保障外，还可以让客户直接参与由保险公司为投保人建立的投资账户内资金的投资活动，将保单的价值与保险公司独立运作的投保人投资账户资金的业绩联系起来。大部分保费用来购买由保险公司设立的投资账户单位，由投资专家负责账户内资金的调动和投资决策，将保户的资金投入到各种投资工具上。对投资账户中的资产价值进行核算，并确保投保人在享有账户余额的本金和一定利息保障前提下，借助专家理财进行投资运作的一种理财方式。

万能保险具有较低的保证利率，这点与分红保险大致相同；保险合同规定交纳保费及变更保险金额均比较灵活，有较大的弹性，可充分满足客户不同时期的保障需求；既有保证的最低利率，又享有高利率带来高回报的可能性，从而对客户产生较大的吸引力。提供了一个人一生仅用一张寿险保单解决保障问题的可能性。弹性的保费缴纳和可调整的保障，使它十分适合进行人生终身保障的规划。

投资前，投保者应全面了解万能险的保证利率（保底利率）、费用扣除情况、风险保费扣除情况、死亡保险金和保单价值等的变动情况。在购买万能保险产品后，还应注意自己的保单状况，及时缴纳保费，避免因保单现金价值不足而影响合同的效力。

（3）投连险。

投连险在三类投资型保险产品中风险最大、潜在收益也最大，是一种新形式的终身寿险产品，它集保障和投资于一体。保障主要体现在被保险人保险期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间意外身故，会获取保险公司支付的身故保障金，同时通过投连附加险的形式也可以使用户获得重大疾病等其他方面的保障。投资方面是指保险公司使用投保人支付的保费进行投资，获得收益。

投连险的费用主要包括初始保费、风险保险费、账户转换费用、投资单位买卖差价、资产管理费、部分支取和退保手续费等，根据产品的不同上述费用的收取也存在差异，一般头几年的费用较高，适合于长线的理财规划。

一般每款投连险都会提供不同的账户进行选择，账户区别主要反映在投资领域（如基金、股票、期货、银行存款），账户资金投资比例不同，导致账户收益和风险存在差异，有利于满足用户的不同投资选择。

适合于追求资产高收益同时又具有较高风险承担能力的投保人。投保之前，投保人要注意掌握投资单位价值的变动情况，重点了解该类产品投资收益与投资账户的关系、投资账户的情况、对投资账户收取的各项费用的情况、投资账户面临的主要风险、投保人退保时保险公司要扣除的费用和投保人可退还份额等事项。

3. 谁最需要买保险

（1）中年人。

40岁以上的工薪人员，在不久的将来要面临退休，他们要考虑退休后的生活保障，所以为了使自己的晚年生活获得充裕的物质保障，需要购买保险。

（2）身体欠佳者。

目前，我国正在进行医疗制度的改革时期，在原有的职工负担一部分医疗费、住院费的基础上，要适当加大职工负担的比例。这就是身体欠佳者的负担，因而他们迫切需要加入保险。

（3）高薪阶层。

高薪阶层收入可观且有一定量的个人资产，自然和不可抗力的破坏因素的存在，使他们急于寻找稳妥的方式以保障财产安全。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）岗位竞争激烈的职工。

主要指高级雇员和政府部门的公务员，他们的工作量大且工作富于挑战性，所以，危机感的存在使他们更需要购买保险，以寻找一种安全感。

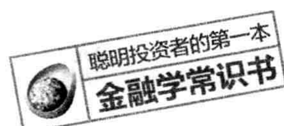
（5）少数单身职工家庭。

大多数单身职工家庭经济状况一般，无法承受太大的经济压力，所以他们迫切需要买保险以缓解自己的压力。

保险是一种稳健的投资方式，它能为你带来十分不错的经济回报，选好保险，你的后半生不仅有了保障，而且它也可以转换为你的个人财富。

金融常识 小贴士	财产保险的一个很大特点是损失补偿，它强调保险人要按照约定赔偿损失，而不允许被保险人通过保险获得额外利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



债券——家庭投资的首选

债券是一种有价证券，是政府、金融机构、工商企业等机构直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。

与股票相比，债券投资有风险低、收益稳定、利息免税、回购方便等特点，使债券越来越受到投资者的欢迎。

李先生和自己的太太基本每月将自己的大部分工资存进银行，他们很少购买理财产品，基本是那种最保守的理财一族。现在，随着生活的不断变化，房贷、车贷还有刚出世两个月的宝宝的消费，令他们感到钱的重要性。两人经过协商，准备将自己的存款购买一些理财产品，以使手中的钱能够“钱生钱”。

两个人经过对理财知识的学习又结合自己的实际，最终选择了债券理财。因为股市的大起大落不是他们可以承受得起的，而债券的安全、稳健是两个人最看重的。选择债券，既能够使他们获得比银行储蓄更高的收益，又可以使他们没有过多的担心，每天都可以睡个安稳觉。

在生活中，很多人对债券并不陌生，债券的信用好、风险小，所以越来越多的家庭将债券作为理财的第一选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们投资债券，首先要了解债券，了解其分类和特点，才能根据自己的实际情况选择适合自己的债券。

1. 债券的种类

债券种类繁多，分类方法也复杂多样，下面介绍债券的几种主要分类：

（1）按期限长短，可分为短期债券、中期债券和长期债券。

短期债券一般是指1年以下的债券。

中期债券是指1年以上10年以下的债券。

长期债券是指10年以上的债券。

（2）按发行主体不同，可分为国债、金融债和企业债。

国债由国家发行，是中央政府为筹集财政资金向投资者出具的、承诺在一定时期支付利息和到期偿还本金的债权债务凭证，具有最高的信用度，被公认为是最安全的投资工具。

金融债是由银行和非银行金融机构发行的债券，大多数政策性银行发行与承销，通常不是为个人投资的。

企业债就是企业债券，是由中央政府部门所属机构、国有独资企业或国有控股企业在境内依照法定程序发行、约定在一定期限内还本付息的有价证券。

（3）按利息支付方式不同，可分为附息债券、贴现债券和普通债券。

附息债券是在券面上附有各期息票，投资者可以按照息票上标明的时间地点凭息票领取利息。

贴现债券，又称为零息债券，不附息票，按低于债券面值的折现价格出售，投资者到期可以按面值获得债券本金。

普通债券，一般按不低于面值的价格发行，投资者可以按规定分期领取利息，到期后一次领回本金。

（4）按债券上是否记名，可分为记名债券和无记名债券。

记名债券上注明债权人的姓名，同时在公司账簿登记，转让记名债券时，需要在债券上背书并更换公司账簿的债权人的姓名。

无记名债券则不注明债权人的姓名，流通转让十分方便。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）按是否可转换为其他金融工具，可分为可转换债券和不可转换债券。

可转换债券是指在一定时期一定条件下转换为普通股的债券。

不可转换债券是指不能转换为普通股的债券，其利率高于可转换债券。

（6）按有无抵押担保可以分为信用债券和担保债券。

信用债券是不以任何公司财产作为担保，完全凭信用发行的债券。一般政府债券、金融债券和一些著名高信用等级企业都发行信用债券。

担保债券是以某项资产作担保而发行的债券，当发行人到期不能还本付息时，债券持有人可以变卖抵押品来偿付本息。抵押品一般是土地、房屋、机器设备等不动产。

（7）按照发行人的不同，债券可以分为政府债券、金融债券和公司债券。

政府债券是中央政府或地方政府发行的，信用等级最高，风险最小，利率也最低。

金融债券是由金融机构发行的债券，一般期限较长。

公司债券是由非金融企业发行的债券，种类繁多，风险一般比政府债券和金融机构债券大，利率也较高。

2. 债券的特点

债券是债务人为筹集资金向债权人承诺按期交付本息的有价证券。它具有如下几个显著的特征。

（1）偿还性。

债券一般规定偿还日期，发行人到期需偿还本金和利息。

（2）收益性。

债券投资是一种直接投资，投资者本人直接承担了投资风险，同时也减少了投资过程中间环节，所以债券投资的收益一般要高于银行存款。

（3）安全性。

债券的安全性主要表现在以下两个方面：一是债券利息事先确定，即使是浮动利率债券，一般也有一个预定的最低利率界限，以保证投资者在市场利率波动时免受损失；二是投资的本金在债券到期后可以收回。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）流动性。

债券的流动性是指债券在偿还期限到来之前，可以在证券市场上自由流通和转让。由于债券具有这一性质，保证了投资者持有债券与持有现款或将钱存入银行几乎没有什么区别。

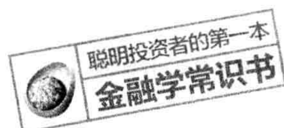
需要指出的是，债券的上述三个特性在一般情况下很难同时兼顾。例如，安全性高的债券收益率可能较低，而收益率高的债券可能其投资风险又较大。因此，对于投资者来说，应根据自己的情况和要求，在这三者中间选择最适合自己的投资方式和组合。

债券的这些特征使它成为稳健型投资者的最爱。与储蓄相比，债券特别是中长期国债具有较高的收益率；与股票投资相比，债券风险较低，没有太大的波动，收益基本稳定。因此，对于那些想获得“安全+稍微高一点利息”的普通投资者而言，债券无疑是一种良好的投资品种。

金融常识 小贴士

债券的收益是介于储蓄和股票、基金之间的一种投资工具，相对安全性比较高，所以，可以选购一些收益较高的债券，如企业债券、可转让债券等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



房产——保值增值的常见选择

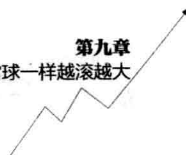
近几年，房地产市场急剧升温，“当你手中有钱却不知投向哪里时，房地产是不二之选，地主永远是赚钱的”，这是近几年非常流行的广告语。于是，许多有钱人开始投资房地产。

在六年前，毕业三年的王磊手中有一部分积蓄，想投资，但没有合适的项目。后来他选择为自己买了一套五十多平的小一居，当时的价格是30万。因为王磊跟父母一起住，买完房子之后，就将房子以每月800元的价格出租了出去。后来，王磊买了自己的大房子，就将自己的这套小房子卖了，成交价是80万，他还完银行的贷款后，加上自己的房租收入，自己也从中狠狠赚了一笔……

王磊的故事在我们日常生活中是经常会遇到的，房地产给人带来的财富数额是如此之大，在不费任何力气的情况下，就能大赚一笔，可见投资房地产是一个有着广阔前景的投资方式。

房子不仅可以自己居住，还可以作为一种家庭财产保值增值的有效方式。房地产能够抵消通货膨胀带来的负面影响，在通货膨胀发生时，房地产也会随着其他有形资产的建设成本不断上升，房地产价格的上涨比其他一般商品上涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的幅度要大。下面我们来了解一下房地产投资的一些知识。

1. 投资形式

住房投资是目前很多人正在采用的一种理财方式，除此之外，人们还可以选择另外六种形式：

（1）以房换房。

以敏锐的眼光，看准一处极具升值潜力的房产，以优厚条件采取以房换房的方式获取房产，待时机成熟再予以转售或出租从中牟利。

（2）以旧翻新。

从房主手中把旧楼买来或租来，然后进行装修，以提高该楼的附加值，之后进行出售或转租，从中赚取利润。

（3）以租养租。

即长期租赁低价楼房，然后以不断提升租金标准的方式转租，从中赚取租金差价。适合刚开始做房地产生意而资金不足的投资者。

（4）合建分成。

即寻找旧房，拆旧建新，共售分成。目前不少房地产开发公司都采用这种方式开发房地产。

（5）以租代购。

开发商将空置待售的商品房出租并与租户签订购租合同。若租户在合同约定的期限内购买该房，开发商即以出租时所定的房价将该房出售给租住户，所付租金可充抵部分购房款，等租住户交完全部的钱之后，就获得了该房的完全产权。

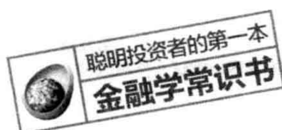
（6）拍卖会上淘房。

目前，许多拍卖公司都拍卖各类房产。其房产一般由法院、资产公司或银行等委托拍卖，权属清晰，价格是市价的70%左右。

2. 房产升值的因素

投资购房时，就像投资股票一样，考虑最多的是房产的升值问题，房产升值有八个因素，具体如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）配套设施。

随着小区的逐步发展，其配套设施也是逐步完成的，配套设施完善的过程，就是房价逐渐上升的过程。

（2）房屋品质。

随着科技发展，住房现代化使房屋的品质不断变好。投资者在买房时，要特别注意房屋的品质，对影响房屋品质的因素，如层高、建筑质量等要重点考虑其抗“落伍”性。

（3）周边环境。

环境条件的改善会使房产升值，所以要研究城市规划方案，掌握好投资时机。

（4）社区背景。

在现在的知识经济时代，文化层次越高的社区，房产升值的空间越大。

（5）物业管理。

以投资为目的购买房产，更要注重物业的管理水平，因为它直接决定了租金的高低。

（6）经济周期。

中国的经济目前还有很大的发展空间，所以房地产市场发展也很平稳，投资前景还是不错的。

（7）期房合约。

期房的投资有一定的风险性，但能够应用好期房合约的话，可以获得丰厚的利润回报。

（8）交通状况。

城市越大，交通问题越令人头疼，所以便利的交通能够影响房产的价格，是投资房产的关键因素。

3. 选择楼盘的准则

选择楼盘就如同选股，一个难点就是面对海量的楼盘、海量的吆喝、海量的真假优惠不知道具体该怎么抉择。此时，投资者需要注意以下几个选楼准则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）价格低点，择机入市。

“房价还会再降吗？”几乎每一个投资者都会问到这一问题，但这个问题实在很难回答。从长期看来，房价不可能不跌；但许多投资者属于刚需一族，结婚在即，不买房婚就结不成，丈母娘就要悔婚。此时即便未来若干年里房价跌一半，现在你也要高价买入了。但投资者即便要买入，也可以在当前选择一个较好的时机买入。

比如从2010年持续到现在的“史上最严厉的”房地产调控已经将许多投机力量排挤出市场，量价都出现了一些回落，此时就是一个良好的买入时机。

（2）避实就虚。

就像股票市场热点转换一样，在一段时期内，买房的投资者会同时对某区域、某楼盘表现得十分狂热，导致其销售中出现扎堆、排队长达一里的现象。但即便是热点，投资者最好也要选择拥有更多产业支撑的区域。没有产业支撑的高房价易产生泡沫。一些缺少支撑、单纯靠概念炒热的区域，就像股市中纯粹靠概念炒作起来的黑马股，一旦经历调控，价格都会迅速下跌，高位接盘的投资者将会损失惨重。

（3）选“洼地”重“近景”。

目前对于房产投资者来说，不少区域已经是成熟版块，房价较高甚至高得离谱。此时，要选择相对的价格“洼地”，其与价格“天花板”还有较大的距离，其升值潜力更应被看好。在评估其未来升值潜力时，无论是商业规划还是地铁规划，一定要看中近期能落地的。远期规划的执行很容易被打折扣。

（4）选大盘，早入市。

“低开高走”是房企推盘的常用手段。相对于体量偏小的楼盘，大体量楼盘推盘时间长，开发商早期特别是首期开盘，价格相对较低。推盘早期，风头要健，追求热销“明星盘”的效果，形成对同区域楼盘的优势。有了市场关注度，房企通常都会顺势稳涨。因此投资者要做到选准大盘，及早入市。

（5）鉴别“真伪”高端楼盘。

楼市里，高端住宅曾经以其稀缺性成为市场的宠儿，也是不少人寻求资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保值升值的一大途径。但现在宣称自己是高端住宅的楼盘越来越多，这时投资者就要仔细辨别了，一定要有自己的判断，相信自己的判断。

金融常识小贴士

正确判断房地产的未来价值是投资的关键，因此在进行投资时，要挑选具有发展潜力的地段位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收藏——“放长线，钓大鱼”

俗话说：“乱世藏金，盛世收古。”伴随着中国不断增强的国力，收藏市场越来越火爆。

收藏市场火爆的第一个表现就是收藏品种越来越广泛。在日常生活中，电话磁卡、邮票、名人字画、陶瓷、文房四宝、玉器、珠宝、奇石、根雕、图书、唱片、门票甚至酒瓶、烟斗等都成了收藏品，可谓是五花八门。

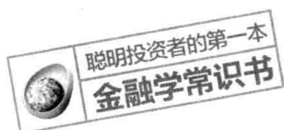
收藏市场火爆的第二个重要表现就是电视、报纸等大众传媒对收藏的疯狂报道。各种鉴宝节目都获得了不菲的收益率，媒体时不时地爆出某人因为收藏而暴富的刺激消息，令人不能不对其产生关注。

每年媒体会报道一些人因为收藏而致富的消息，老路就是这么一个幸运的人。

老路是一名普通的公务员，也没有特别的补贴，不过如今的他已经身家千万。究其原因，是因为在十年前，老路很有慧眼的一笔书画投资。“也算是机缘巧合吧，当时通过朋友的关系，认识了一位画家。”据老路回忆，当时这位画家在国内的名气不算太大，“相当于现在不是很有名的中青年画家。”但是老路却觉得他的画作很不错，决定买几张好好收藏。

2001年这位画家的画是每平尺2000块钱。当时老路的妻子在股市上赚了一些钱，老路劝说妻子清仓变现，加上自己的一些积蓄，总共凑了约30万元。老路对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



画家说，“你的画市面上是2000元一平尺，我给你3000元一平尺，但是你得给我画得精致一些，我要精品。”最终，老路买了几十张这位画家的作品。

去年退休之后，老路将这几十张画通过拍卖行、画廊以及艺术机构进行变现，最终收益惊人：“具体不跟你说多少钱了，但是肯定过千万了。”据了解，如今这位画家的作品，市价在18万元一平尺左右，如果按照这个价格计算，十年的时间里，老路收藏的作品涨了60倍，应该收入在1800万元左右。老路收藏的那些作品有人见过，不止这个价格。因为老路收藏的作品都是精品，不管是艺术机构还是画廊拍卖会，报价肯定会超过18万一平尺的市价了。

在艺术品投资市场摸爬滚打了十多年的王振友，对于老路这样的案例并不觉得惊讶：“像老路这样一夜致富的故事，在收藏圈数不胜数，这么说吧，只要买到的不是赝品，投资者又能够耐心持有的，基本不会出现赔钱的状况。”据不完全统计，如今某地区能够拿出市值一两个亿藏品的藏家，至少在百人以上。投资中青年画家，并以此获利已经形成“传统”。

据专家介绍，老路成功的原因跟所有的投资高手一样，主要有三个要素，第一是他的眼力，他对于画家的作品有一个理性的分析，对未来书画市场的走势有一个理性的分析；第二就是他的胆量，能够一次性以高于市价的价格收购几十幅画家的作品；第三就是有耐心，能够长期持有这些作品，等了十年，这是一个很大的考验。

由理财专家统计，当前金融业证券业的平均投资回报率是15%左右，房地产是21%，而艺术品收藏却在30%以上。由此可见，艺术品收藏的高回报率已经成为时下最为赚钱的行当。

收藏投资是一件貌似简单实则远比股票、期货复杂的事情，针对这种复杂性，投资者必须要有一个通盘的规划。

第一，收藏要有超前意识

与股票市场中的价值投资者相似，投资者在开始自己的收藏事业之前，必须对收藏品的价值和未来发展趋势有一个评估。这就要求收藏者必须具备洞察

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场潜在热点的前瞻性眼光。没有这种前瞻性眼光，收藏者往往会人云亦云，跟随着别人的看法跑来跑去，肯定很难赚到大钱。

20世纪七八十年代，改革开放的春风刚刚吹过大地，一些地方的古玩交易开始启动。当时市场上的藏品不仅赝品少，而且价格低，许多还是非常名贵的精品、珍品。典型的例子就是当时一些大家的书画每幅才一百多元。但即便这样，由于市场启动不久，仍然乏人问津。

但一些拥有超前意识的收藏者却认为，伴随着改革开放的推进，经济的迅猛发展，人民生活水平的提高，艺术品收藏必将成为未来的热点。他们适时地买入这些大家的作品，之后都获得了巨大的收益。

第二，要确立收藏方向

收藏有两个硬性的约束条件投资者要留意。首先是投资者的资本是有限，这一点跟其他领域的投资一样，由此导致投资者的收藏品也必然有限的，这就意味着投资者也面临着艰难的选择问题。其次，收藏是一门很深奥的学问，需要具备专门的知识，这就意味着投资者要选择自己具备知识优势的领域来收藏。

在这两个硬性条件的约束下，初涉收藏的人绝对不能见什么收什么，要确立自己的收藏方向，实际上，收藏界的名家基本上都有其主要的收藏方向——要么书画、要么瓷器、要么邮票，绝对不会什么都收藏的。

第三，要亏得起

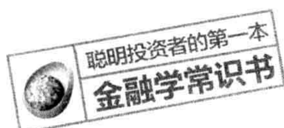
收藏品投资貌似好玩且能赚钱，实际上蕴含的风险远超一般人的想象。而且即便买入了具有投资价值的精品，短期内很难变现赚钱。因此投资者在收藏过程中，要亏得起，绝对不能用输不起的钱进行投机。

面对收藏的热潮，许多人像炒股票一样，借债收藏、抵押房子去收藏，这些都是极不理智的行为。

第四，要学会“以藏养藏”

收藏貌似一种高雅的理财手段，但实际上绝大部分人都是冲着暴富而去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的。投资者必须学会卖出藏品以了结利润。与价值投资者类似，收藏者最好也要在牛市中抛出自己的藏品，在熊市中买入精品。

收藏市场不像股票、期货市场，无法直观地判断牛市和熊市，这就要求投资者对市场具有敏锐感知能力。

第五，收藏适合中长期投资

艺术品价值的升高一般都是等出来的，很少有短期内大幅涨跌的现象出现。因此短期买卖这种投机行为在艺术品市场上几乎等于自杀。通常情况下，艺术品适合中长期投资，现实中那些赚大钱的著名藏家，几乎都是中长期投资者。因此，急性子的短线客最好不要去撞运气。

收藏品种繁多是初入市的投资者面临的一个常见问题，下面介绍几种常见的物品的收藏。

（1）人民币的收藏。

A．不要收藏假人民币。我国法律规定，持有假币是一种违法行为。所以不要收藏、持有、使用假币。

B．流通中的人民币可以收藏，但不能上市交易。我国法律规定只有退出流通的人民币才可以交易买卖，所以交易流通中的人民币不仅触犯法律，也影响了正常的货币流通秩序。

C．不要收藏品相极差的人民币。目前退出流通的第一套和第二套人民币，品相全新的很少，所以，喜欢收藏的朋友只好收藏使用过的第一套、第二套人民币。在收藏中，品相太差的人民币，不建议收藏，因为无论从增值还是研究角度看，都没有太大意义。也就是说，品相在三品以下的人民币不要收藏。第三套人民币退出市场流通时间不长，且品相较好、价格适中，值得收藏。

D．留意收藏特殊号码币。全世界人民币收藏者几乎都有收藏特殊号码币的习惯。专家说，人民币按照一定号码规律收集成系列，其价格可以提高数倍。

（2）邮票的收藏。

A．投资者在收藏邮票之前也必须了解当前邮票市场的行情，如果市场正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

处于熊市阶段，有眼光的投资者可以寻找一些有较高收藏价值的进行投资。

B. 选择邮票要把握三个要素：题材内容好、发行量或存世量少、流通性好。

C. 考虑邮票的面值。最好不要选择高面值邮票，这等于把鸡蛋放在了同一个篮子里，而且高面值邮票普遍升值较慢，大资金不喜欢操作高面值邮票，因为低面值也比高面值机会多得多。

D. 要有自己的判断。投资者要有自己的判断，不要盲目追求热点。价格已经很高的邮票升值缓慢，低迷的邮票回报可能会高些。

E. 长短线相结合。投资者在选择投资品种时，要看得长远，买入之后一般要长线持有；但在具体买入时机上可以极为灵活，以寻找最合适的价位。

F. 切忌盲目购买。收藏时要警惕造假的邮票，选择发行量小、工艺复杂、材质特殊的邮票，这种邮票造假可能性较低。购买邮票应尽量到邮局和正规的邮票交易市场。小商贩手中的邮票造假的可能性比较大。

G. 保存好自己的邮票。首先要使用专门的护邮袋和邮册保护邮票，注意防潮，取放邮票时要用镊子；其次，在整理邮票时，最好在桌面上铺上洁净的纸张或布毯；最后，收集进邮票册的邮票，不要经常移动，以免齿孔和四角受到损伤。

（3）瓷器的收藏。

A. 看作品的造型。作为一种三维空间的艺术形式，造型的本身能体现出或圆润、或挺拔、或纤秀、或雄强、或文儒、或豪放的精神。能提供给人们无穷无尽的想象力。

B. 看装饰的效果。因为是现代艺术瓷，既要看装饰是否与造型统一，更要看装饰本身是否新颖和有创造性。瓷质材料的精美决定了装饰也应是唯美的。好的瓷器装饰应是在任何一个角度都能给人以效果的完整性，而不是有些画面太挤，有些画面太空。

C. 看色泽。青花是否纯净幽远，丰富润泽，釉里红是否红而不俗，层次多变，釉色是否亮丽莹透，无斑点瑕疵。如果以上三点都比较符合要求，收藏的基本条件就具备了。接下来要了解作者的自身条件，从国家收藏惯例看，收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

藏中青年艺术家的作品看似有风险，但是也是最具有价值回报的投资。

（4）石头的收藏。

A．奇石。奇石既是经过大自然造化而天然形成的，同时具有较高的观赏价值或收藏价值。奇石的价值重点体现在石头的形、质、色、纹、韵六大要素上，更重要的是“韵味”无穷，文化内涵丰厚，精品价值特高。

B．观赏石。观赏石是具有一定观赏价值的石头，既包含了奇石，又包含工艺石。在日常赏石活动中出现的经抛光、开片、去皮等方式改变石头形态后的石头藏品，是为了突出石头的“纹”，增强石头的韵味和意境，拓展石头的文化内涵，提高石头的观赏价值。如：雨花石、七彩石、草花石、大理石等。观赏石价值适中，也有高价。

C．工艺石。工艺石是通过人工或物理作用，将原始自然的石头和岩石打磨成某一状态，或在石头上人工雕刻、描绘成某一图案，或粘接组合成某一主题的作品等，变成一种具观赏性和收藏性为一体的石头，如石雕、石刻、石画等。工艺石的价值主要体现在石质自身和雕刻、绘画工艺上或作品的构思与巧妙上。价格中下等。

除此之外，纪念币、小人书、字画、紫砂壶、票据等的收藏也深为投资者喜爱。

金融常识 小贴士	收藏投资具有较大的风险，因此收藏投资者在收藏过程中，最好用闲钱，不要将日常开支用于收藏投资。

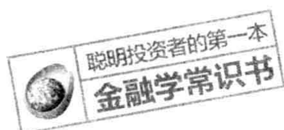
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章

负债理财——花明天的钱，圆今天的梦

“负债消费，享受生活”的理财理念目前在年轻人中比较流行，适当负债，也是成功理财。但负债一定要根据自己目前的经济情况和未来偿债能力，否则，盲目负债不但不能提高生活质量，反而会使自己的生活雪上加霜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



住房贷款——让你少奋斗十年

从2003年开始，中、美老太太买房的故事在广大人民群众中流传开来。

一位中国老太太和一位美国老太太在天堂相遇，各自谈起了在人世间的一生。中国老太太说："我辛苦30年，刚攒够钱买了房子，却无福享受。"美国老太太说："我年轻时贷款买了一套房子住着，辛苦30年才刚刚还清了贷款。"中国老太太这时候才明白过来，原来可以贷款买房，还可以先享受生活。

在中、美老太太买房故事的流传下，"花别人的钱买房"、"花明天的钱买房"这种思维逐渐在社会上流传开来，越来越多的人开始贷款买房。刚工作几年的年轻人即使手中没有足够的积蓄，照样可以贷款买房。他们自己攒一部分钱，向父母、亲戚或者朋友借一点，筹齐首付款，再向银行申请贷款，很快就能拥有一套住房。

个人住房贷款指银行向借款人发放的用于购买自用普通住房的贷款。银行发放个人住房贷款时，借款人必须提供担保，如果借款到期不能偿还贷款本息，贷款人就有权依法处理其抵押物。

有了个人住房贷款，购买房子对你来说，就不是困难的事情了，你可以凭借自己的信用，通过个人住房贷款先圆了安居梦，就不必每天省吃俭用，一心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只想攒够钱去买自己心仪的房子。殊不知，房价上涨的速度永远比工资上涨的速度快得多。下面我们来了解一下个人住房贷款的一些基本知识。

1. 借款人需具备的条件

（1）有合法的身份。

（2）有稳定的经济收入，信用良好，有偿还贷款本息的能力。

（3）有合法有效的购买、建造、大修住房的合同、协议以及贷款银行要求提供的其他证明文件。

（4）有所购住房全部价款30%以上的自筹资金，并保证用于支付所购住房的首付款。

（5）有贷款行认可的资产进行抵押或质押，或（和）有足够代偿能力的法人、其他经济组织或自然人作为保证人。

（6）贷款行规定的其他条件。

贷款人必须同时具备以上条件才可以办理贷款手续。

2. 贷款方式

个人住房贷款有三种方式，分别是个人住房商业性贷款、住房公积金贷款和个人住房组合贷款。

个人住房商业性贷款是银行用信贷资金向购房者发放的贷款。住房公积金贷款的资金来自于职工缴存的住房公积金存款，因此这类贷款只贷给那些住房公积金缴存人，但有金额上的限制。个人住房组合贷款是以住房公积金贷款和信贷资金为来源向普通住房的个人发放的贷款，是上述两种贷款的组合。

3. 贷款利率

当基准利率有所变动时，个人住房商业性贷款利率与公积金贷款利率一般也会随之调整，这种贷款属于浮动利率贷款。近年来，一些商业银行推出了固定利率的住房贷款。即在一定期间内，不管国家如何调整利率，贷款人只根据贷款合同中规定的贷款利率支付利息。如果未来利率上调，选择固定利率贷款可少付利息，比较划算；如果未来利率下调，选择浮动利率贷款更合适。值得注意的是，固定利率贷款提前还款违约金要比浮动利率贷款提前还款时的违约

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金高出许多。

4．贷款期限

中国人民银行规定，个人住房贷款的最长期限为30年。购房者可以提前还款，不过需要向银行提出书面申请，征得银行同意，但提前还款需要缴纳一定的违约金。

5．还款方式

一般有三种还款方式：等额本息、等额本金和一次性还清本息。

等额本息，就是每月以相等金额偿还本息，每次数额明确，便于购房者安排收支，适合未来收入稳定的购房者。等额本金，就是每月等额偿还本金，利息按月计算，这种办法的利息总额支出比前一种方法小，但前期还款压力较大。一次性还清本息这种方式比较少见。

年轻人花明天的钱，圆了今天的梦，这正是银行贷款的功劳。可任何事情都有其两面性，贷款帮你提前圆梦的同时也让你背上了债务，承担着每月还款的压力。所以贷款者要有稳定的收入作保证，才不会使自己的经济出现危机。因此，对于贷款消费，要正确认识，理性对待，量力而行。

金融常识小贴士	各银行的关于住房贷款名称是不一样的，建设银行称为个人住房贷款，工商银行和农业银行称为个人住房担保贷款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行卡片——省心省时亦轻便

当前，作为超前消费的工具——信用卡，已经在我们的生活中担当起越来越重要的角色，成为了重要的理财工具。它给我们的生活带来诸多便利：买机票时，你只需打一个电话，报上信用卡号就能轻松方便完成购买；去国外旅行时，不需要自己估算要兑换多少外币，因为多数付款都可以通过信用卡来完成；如果你经常在网上购物，同样可以用信用卡完成支付，很多购物网站都可以使用信用卡完成产品的支付……

要想利用好这个理财工具，我们应该先把信用卡的一些功能和相关规定弄清楚，比如信用卡的免息期，透支利息计算，还款日，积分等功能，这样才能做到得心应手。

（1）用足免息期。

免息期是指贷款日（也就是银行记账日）至到期还款日之间的时间。使用信用卡一般都可以享受50~60天的免息期。因为持卡人刷卡消费的时间有先后顺序，因此享受的免息期长短不同。50~60天的免息期是最长免息时间。

比如，张芳的信用卡的银行记账日是每月的20号，到期还款日是每月的15号。如果张芳在本月20号的刷卡消费，到下月15号还款，就是享有了25天的免息期；但如果张芳是本月21日刷卡消费，那么就是在再下一个月的15日还款，即享

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

受了55天的免息期。

（2）用好循环额度。

当你透支了一定额度的款项，而又无法在免息期内全部还清时，您可以先根据所借的数额，缴付最低还款额就能重新使用授信额度。透支部分要缴纳透支利息，以每天万分之五计息，看起来是很小的数字，但累计起来也可能比贷款的成本高，因此，一定要合理使用该项权利。

（3）获取较高信用额度。

信用卡授权额度相当于信用消费贷款，大约相当于持卡人五个月的工资收入，银行会对你的经济条件进行评估，然后确定授信额度。但如果有特殊需要，想申请更高的授信额度，可提供有关资产证明，如：收入证明、银行存款证明或证券凭证等。值得注意的是，银行对于工作稳定、高学历的客户似乎更为偏爱，授信额度相对较高。

（4）信用卡积分。

信用卡积分是指你用所持信用卡进行消费，银行按照一定的规则给予积分，等积分达到一定数量时，将可拿积分来兑换银行可选范围内的礼品。

在对信用卡的功能有所了解之后，我们来看看信用卡在我们日常生活中是怎样给我们提供便捷的服务的。

（1）信用卡的增值服务。

目前，各大银行纷纷以各种增值服务来招揽信用卡用户。对于银行的各类促销手段，持卡人可以善加利用，尽情享受。

银行的信用卡促销活动是随每月的对账单一起寄到持卡人手中。收到对账单的信件后，你可以阅读一下促销活动的相关内容，也可以登录自己所持有的信用卡的银行网站，更全面地了解自己可以享受哪些特殊优惠。

（2）信用卡异地存款减免存款手续费。

在生活中，我们一般通过汇款来实现资金的往来。对于经常需要汇款的客户，常常会因异地转账而承担额外的手续费支出，如果存款人掌握利用信用卡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

异地存款减免存款手续费的规定，那么就可以避免这些手续费。

比如，如果异地的朋友需要给你汇款，你可以让自己的朋友直接把钱存到你的信用卡账户中，因为信用卡的异地存款是免收手续费的，这样就为朋友节省了一笔不小的手续费。需要注意的是，使用信用卡异地存款的时候，必须要到柜台办理一个现金的存款，如果是转账汇出的话，是不能免除手续费的。

（3）汇率差抵消由于汇率变动而带来的汇兑损失。

如果持卡人在境外使用信用卡进行消费，可以在某种程度上抵消因为汇率变动而带来汇兑成本。客户回国之后只要在免息还款期即将结束之前，在银行进行一个购汇还款操作就行。

使用信用卡不仅可以享受诸多便捷，还可以让自己省钱以及享受银行为持卡人提供的增值服务，学会巧用信用卡，用明天的钱来改善今天的生活。

金融常识小贴士	信用卡有取现功能，但持卡者一定要慎用，因为支取现金要支付一定的手续费，过了免息期后还要支付利息，所以很不划算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汽车信贷——让你安心把车开

王先生想买一辆价格在25～30万元的中高级轿车，一下子要用二三十万元，对王先生来说是不小的压力。对于像王先生这样手头上的资金较为紧张，但是日后每月的收入比较有保障的购车一族，有没有什么比较好的购车方式呢？

有，王先生完全可以通过购车贷款计划，圆自己的汽车梦。

你想像王先生一样提前变成“有车族”吗？个人汽车贷款能够让你轻松加入有车族。

个人汽车贷款是指贷款人向借款人发放的用于购买汽车的贷款。一般情况下，申请个人汽车贷款也需要提供住房、有价证券等形式的担保。下面我们来了解一下个人汽车贷款的基本知识。

1. 申请个人汽车贷款的条件

（1）是中华人民共和国公民，或在中华人民共和国境内连续居住一年以上（含一年）的港、澳、台居民及外国人。

（2）具有有效身份证明、固定和详细住址且具有完全民事行为能力。

（3）具有稳定的合法收入或足够偿还贷款本息的个人合法资产。

（4）个人信用良好。

（5）能够支付本办法规定的首期付款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）贷款人要求的其他条件。

2. 贷款金额

2004年，中国人民银行和中国银监会联合颁布的《汽车贷款管理办法》，对个人汽车贷款额度设置了上限：自用车最高可申请车价的80%的贷款；商用车的比例为70%；二手车的比例为50%。《汽车贷款管理办法》对汽车价格也作了规定：对于新车，是指汽车实际成交价格（不含各类附加税、费及保费等）与汽车生产商公布的价格的较低者；对于二手车，是指汽车实际成交价格（不含各类附加税、费及保费等）与贷款人评估价格的较低者。

3. 贷款期限

新车的贷款期限（含展期）不得超过五年，二手车的贷款期限（含展期）不得超过三年。

4. 还款方式

常见的有等额本息还款和等额本金还款两种，这跟住房贷款类似，利率计算也和住房贷款类似。贷款人可以申请提前归还贷款本息，也可申请贷款展期，展期期限不超过一年且只能申请一次，并且要重新落实担保程序。

5. 担保方式

申请个人汽车贷款时，需要提供一些担保。比如定期储蓄存单、国债、个人寿险保单等，也可以用所购车辆甚至是房地产作抵押，另外还可以由第三方提供保证。不同的方式有具体的细节，贷款人在贷款时一定要弄明白。

6. 获得金融机构贷款资金支持的主要途径

目前个人购买车辆，主要有银行汽车消费贷款、信用卡分期付款、汽车金融公司贷款三种途径来获得金融机构贷款资金支持。银行汽车消费贷款利率低，手续繁多；信用卡分期付款免息仅支付手续费；汽车金融公司贷款手续最简便。

相对而言，收入稳定的年轻白领，可以选择信用卡分期付款，不仅综合费率低，付款压力较小，而且多数银行还将分期金额计入消费积分。如果是收入起伏变化大或者对手头现金流动性要求较高的中小企业主，可以选择更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加灵活的汽车金融公司贷款，采用弹性信贷方式购车，提高资金的使用率。但如果购买中高档车辆，需要贷款的金额较高时，采用传统的银行贷款途径则比较适合。

金融常识小贴士	银行信贷部门与消费者签订借款合同时，有效支款期一般规定为15个工作日，最长不超过30个工作日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

典当服务——资金流动路路畅通

提起典当行，也许很多人会感到很陌生，但是说起当铺，我们就很熟悉了。现在的典当行即早期的当铺。早在两汉年间，“当铺”就已经在民间诞生。经历了一千六百多年的历史变化，改革开放后典当行又重新出现在我们身边。

李老板是一家私营企业主，近日，由于一笔业务急需周转用钱，银行贷款的手续繁多，时间上来不及，于是李老板想到了一个好办法，他把自己的奥迪车开进了典当行。就在几天后，李老板顺利拿到了50万元当金，解了自己的燃眉之急。

现在，典当是一种方便快捷的融资方式，成为新时代民营企业乃至普通老百姓资金周转、融资和理财的新方式。

所谓典当，是指当户将其动产、财产权利作为当物抵押或者将其房地产作为当物抵押给典当行，交付一定比例费用，取得当金，并在约定期限内支付当金利息、偿还当金、赎回当物的行为。简单地税，这是一种以物换钱的方式，只要顾客在约定时间内还本并支付一定的综合服务费就可赎回当物。

一项对居民典当原因的调查显示，有48%的人是因为银行信贷门槛高，且手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续繁杂才转向方便、快捷的典当行；6%的人认为是由于抵押物品的范围广；16%的人是因为自己的存款未到期，采取典当既可解燃眉之急，又可避免存款的利息损失；12%的人认为是因为手续费用较低，是一种较为合算的融资方式；有8%的人是因为典当灵活方便。

总之，典当行已成为个人或中小企业应付小额融资、周转资金的好帮手，相对银行的抵押贷款而言，起到了补充和拾遗补缺的作用。

与银行对借款人的资信条件近乎苛刻的要求相比，典当行对客户的信用要求几乎为零。当户将当物抵押给典当行时，典当行主要依据当物的价值大小进行放贷。当户与典当行之间不是信用关系，而是质押关系。

既然典当贷款的门槛相对较低，又能给我们的生活带来便利，那什么东西可以用来典当呢？原则上只要来源合法、产权明晰、可以依法疏通的有价值物品或财产权利都可以典当。具体来说，不同典当行具体开展的业务也是不同的。通常，房产、股票、企业债券、大额存单、车辆、金银饰品、珠宝钻石、电子产品、钟表、照相机、批量物资等都可以典当。

根据典当行管理办法有关规定，典当的最短期限是五天，不足五天按五天计算，最长期限为六个月。典当到期后，五天内，客户可以选择赎当，也可以根据自己需要选择续当。但过期不赎成为绝当，典当行则有权获得该当物的所有权或以该当物变价而优先受偿。

典当贷款手续简便、快捷，一般少则几分钟，多则三五天。但是典当贷款利息、手续费较高，而且只适合于短期、临时的融资，小额度的周转资金，对于长期的借贷，因为高额的典当利息，所以就不划算了。

在实际生活中，汽车典当、房地产典当是很常见的两种方式。

汽车典当适合短期融资。通常典当期为一个月到半年期。只要典当机动车的全套票据证件（包括购车发票、购车附加费证、行车执照、车船使用税票、养路费缴纳证明、验车合格证、保险凭证）齐全就可以办理典当贷款。典当行的相关工作人员根据车况按评估价格的50%~90%付款。最快的两个小时就可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以拿到钱，最长不超过一天。

房地产典当，非常便捷，而且胜过银行贷款。因为房屋的价值较高，所以适合有大额资金需求的客户。典当房屋所获得的质押贷款金额为房屋市价的50%~90%。

典当作为一种新型的融资方式，具有灵活便捷、对中小企业的信用要求几乎为零、配套服务周全三大特征，因此，其有广阔的发展前景。现在，随着经济的发展，中国典当行也已经进入连锁经营时代。

金融常识小贴士

典当物必须是典当人有权处置、能保存并可转让的、变现能力强的生产、生活资料。若是个人金银饰品需带本人身份证明，其他物品则需要发票，企业性质的应提交营业执照、当事人产权证明等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录 常用金融词汇中英对照表

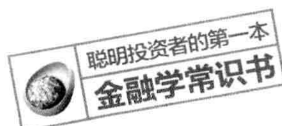
导读：在一些财经金融新闻资讯中，常常会出现一些英文的金融专业术语，它们也是投资者在具体投资操作过程中经常用到的，你知道它们代表什么含义吗？以下是常用金融词汇中英对照表及详情解释，掌握这些专业的金融词汇，你就能够轻松听懂财经金融新闻资讯，从中把握投资的最佳时机。

A	AMEX	美国股票交易所，American Stock Exchange的缩写。
	A-Share	A股，指已在中国境内上市流通、以人民币兑换的股份。
	Appreciation	升值，买卖交易价格（或价值）上涨。
	Arbitrage	套汇/套利，套利是投资人在市场上，同时买进并卖出金融商品，意图从差价中获利的行为。
	Ask/Asking Price	卖出报价，又称要价，出售价，或叫价，是卖方愿意接受从而卖出一种金融产品的价格。
	At the Money	同价，指一项期权的行权价达到了市场价值。
B	B-Share	B股，已在中国境内上市流通、以外币兑换的股份。
	Bank for International ettlements（BIS）	国际结算银行，是由50多个国家的中央银行组成，致力于国际货币政策和财政政策合作的国际组织。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

B	Bank Rate	银行利率，中央银行向国内银行借贷的利率。
	Base Currency	基准货币，汇率报价中作为基础的货币，即报价表达形式为每一个单位的货币可兑换多少另一种货币。
	Bear Market	熊市，市场行情下跌或看跌的状况，与牛市相反。
	Blue Chip Stock	蓝筹股/绩优股，是指在所属行业内占有重要支配性地位、业绩优良、成交活跃、红利优厚的大公司的股票。
	Bond	债券，政府，公司或机构借款的法律合约。债券发行人承诺向债券持有人在约定时间内按照约定的利率支付利息，并在债券到期时按照面额赎回债券。
	Bull Market	牛市，市场行情上涨或看涨的状况，与熊市相反。
	Bullish	看涨/看好行情，价格上涨或看涨的市场状况。
C	CBOT	芝加哥期货交易所，是Chicago Board of Trade的缩写。
	Call Option	看涨期权，一种期权合约，给予持有人以特定的价格在特定的时间内买入某一标的的权力（但并非义务）。
	Call Loan Rate	同业拆借利率，指的是银行同业之间的短期资金借贷利率。同业拆借有两个利率，拆进利率（Bid Rate）表示银行愿意借款的利率；拆出利率（Offered Rate）表示银行愿意贷款的利率。
	Cash Settlement	现金结算，是金融期货最常用的结算方式。按照此方式，期货合约到期时不以标的资产如证券或实物商品进行交割，而是将未平仓合约的价值与交易所公布的结算价相比，折算成现金差额，由损失的一方支付现金给获利方以结清头寸。另外，该词也指那些在交易当天办理交割及结算的交易。
	Clearing House	结算行，对证券或衍生工具交易各方履行责任为市场上所有交易进行结算的行政中心。
	Close a Position	平仓/结清头寸，以卖出和买入来结清原有的多头或空头仓位。
	Close Price	收盘价，又称收市价，通常指某种证券在证券交易所每个交易日内的最后一笔成交价格。如果某种证券当日没有成交，则采用最近一成交价格作为收盘价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



C	Commodity	商品，指用作食品或制造用的天然原料，如石油，天然气，棕榈油，可可和咖啡等。
	Consumer Confidence Index（CCI）	消费者信心指数，又称为消费者情感指数，由消费者预期指数和满意指数组成，是用主观指标来衡量生活质量中经济领域的实际状况的指数。
	Consumer Purchasing Index（CPI）	消费物价指数，重要的通货膨胀指标，又称生活费用指数。指通过计算城市居民日常消费的生活用品和劳务的价格水平变动而得的指数。
	Contract For Differences（CFD）	差价合约，是以某一个商品实物或证券的结算价和合约价之间的差价进行买卖，而不涉及该商品实物或证券本身的交易。
	Controlled Risk	有限风险，一种设置了严格亏损上限的交易委托。
D	Delivery Date	交割日，期货契约中所指明的特定日期，为履行期货合约条款，送交合约牵涉商品的最后限期。
	Delivery Month	交割月，期货契约中所指明的特定月份，在这个月份的某段时期，期货契约的卖方必须送交相关商品或现金。
	Depository Receipt	存托凭证，又称预托证券、预托凭证、存券收据等，是指在一国证券市场流通的代表外国公司有价证券的可转让凭证，属公司融资业务范畴的金融衍生工具。
	Derivatives	金融衍生工具/金融衍生产品，是基于或衍生于金融基础产品（如货币、汇率、利率、股票指数等）的金融工具。其价格是从可以运用衍生工具进行买卖的货币、汇率、证券等的价值衍生出来的。衍生工具的主要类型有期货，期权，认股权，远期契约，利率交换等，其可以在证券交易所挂盘买卖，也可以通过场外交易（OTC）的形式买卖。
	Dividend	股息/红利，股息、红利亦合称为股利。股份公司通常在年终结算后，将税后盈利的一部分按股额分配给股东的部分。
	Duration	存续期，衡量一种定息证券的价格对利率变动敏感指标，亦可视为投资人收回其债券投资的资金所需时间的一个指标。存续期越长，债券价格对利率的变动越敏感。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

E	Economic Indicators:	经济指标，可用以预测未来经济走势，预示产出和需求未来趋势的信息数据，如GDP，消费价格指数等。
	Equity Market	股票市场，指发行以及交易股票的市场。
	European bank	欧洲银行，可进行外币存款和借贷的金融机构。
	Eurocurrency	欧洲货币，即离岸货币，指一种货币在原来发行国以外进行存放，例如在英国或日本存放的美元是欧洲美元。
	Eurodollar	欧洲美元，指在美国以外进行存放的美元。
	Ex–Dividend	除息/不带息，在股票交易中，已公布股息属于卖方而不是买方。
	Ex–Rights	除权/不带新股认股权，股票新买家无权参与近期公布股票销售的时期。
F	Floating Exchange Rate	浮动汇率，相对于固定汇率，是指汇率根据市场供求关系而自由涨跌，不受政府政策的干涉和影响。
	Forwards	远期合约，是一种由买卖双方约定，在未来某一特定日期，以特定价格交易某一特定商品或金融产品所订立的合约。是在场外市场（OTC）为买卖双方量身定制的合约。
	Futures	期货，是一种由买卖双方约定，在未来某一特定日期，以特定价格交易某一特定商品或金融产品所订立的合约。是一种标准化合约，一般在商品交易所交易，可转让。
	FX/FOREX	外汇交易市场，是Foreign Exchange（外汇兑换）的缩写，是各种货币互相交换的场所。外汇市场是全世界资金流动性最强的市场。
G	GDP	国内生产总值，Gross Domestic Product的缩写。
	GNP	全民生产总值，Gross National Product的缩写。
	Gilts	金边债券，英国国债基金，用于形容风险很低的优质证券。
	Good Till Date（GTD）	指定日期前有效委托单，指定日期前有效或到期前有效的委托单。

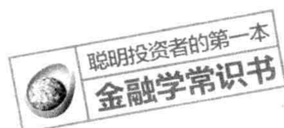
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

G	Good Till Cancelled（GTC）	撤销前有效委托单，撤销前有效的委托单。
	Good-For-Day Order	即日有效托单，当天有效的委托单。
H	HKFE	香港期货交易所，是Hong Kong Futures Exchange的缩写。
	H-Shares	H股，中国境内上市公司在境外发行上市的股份。
	Hedge/Hedging	对冲/套期保值，通过在期货市场做一手与现货市场商品种类、数量相同，但交易部位相反之合约交易来抵消现货市场交易中所存价格风险的交易方式。
	Hedge Fund	对冲基金/避险基金，是指由金融期货（financial futures）和金融期权（financial option）等金融衍生工具（financial derivatives）与金融组织结合后以高风险投机为手段并以盈利为目的的金融基金。
	Holding Company	控股公司，即母公司，指一家公司持有控制另一家公司（或多家公司）的经营管理权的公司。
I	IPE	伦敦国际石油交易所，是International Petroleum Exchange的缩写。
	Initial Public Offering（IPO）	首次公开募股，首次公开发行股票，或者说新股上市，指私人公司首次向公众发售股票。
	Initial Margin	首期保证金，投资者在开立证券交易账户时按所购证券价值比例必须存入的初期存款抵押金，用以建立头寸并作为日后执行交易的保证。
	Introducing Broker（IB）	券商，是指券商担任期货公司的介绍经纪人或期货交易辅助人，期货交易辅助业务包括招揽客户、代理期货商接受客户开户，接受客户的委托单并交付期货公司执行等，并获取相应佣金。
	In the Money	到价，指当期权的标的现货价格高于看涨期权的执行价格，或低于看跌期权的行使价的状态。
J	Joint Account	联合账户，由两名或两名以上人士共同持有的金融交易账户或银行账户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

L	LIFFE	伦敦国际金融期货交易所，是London International Financial Futures Exchange的缩写。
	LME	伦敦金属交易所，是 London Metal Exchange的缩写。
	LSE	伦敦股票交易所，是 London Stock Exchange的缩写。
	Leverage	杠杆比率，在金融衍生工具市场，杠杆比率指在开启仓位时所需要的保证金和仓位所代表的实际价值之间的比率。
	Liability	负债/责任，因借贷而产生的债务或必须担负的法律责任。
	Listed Security	上市证券，挂牌上市，可以在市场上交易的证券。
	Long	做多，即买涨。预期市场上扬而买入资产，以期能在价钱上涨至顶峰时将资产卖出套利的一种投资手法。
	Long Position	多头，指拥有证券或期权的状况，其购入的期权多于估出期权；或指在买进交易后持有股票，预期股价会上涨。
	Lot	交易单位/手，用来衡量外汇交易数量的单位。
M	MAS	新加坡金融管理局，是 Monetary Authority of Singapore 的缩写。
	Margin	保证金，投资者为担保合约义务、防止可能发生的无限亏损所支付的抵押金。在初始保证金以外，投资者已有可能被要求另付的保证金调整金额，又称变动保证金。
	Margin Account	保证金账户，可使投资者在按一定比例存入押金后而按所购证券全额价值进行交易的账户。
	Margin Trading	保证金交易，投资人依其经纪人（或金融机构等）的规定在缴纳保证金之后可获得数倍于保证金以上的交易额度。
	Market Order	市价订单，指必须立即以当时最佳市价执行订单的命令。
	Market Value	市场价值，投资者在特定时间买入或卖出金融产品时的市场报价。
	Maturity Date	到期日，债券规定期限结束的日子，也是停止支付利息的日子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



N	N–Share	N股，在纽约交易所上市的中国内地公司股票。
	Net	净值，从总额中减去负债后的净余额。
	NYSE	纽约股票交易所，是 New York Stock Exchange 的缩写。
	NYMEX	纽约商业期货交易所，是 New York Mercantile Exchange 的缩写。
O	OSE	大阪证券交易所，是 Osaka Securities Exchange 的缩写。
	One Cancels Other Order（OCOO）	选择性委托单，又称二择一委托订单，是一种突发性订单，执行订单的一部分将自动撤销订单的另一部分。
	One Cancels The Other（OCO）	选择性委托单，又称二择一委托订单，是一种突发性订单，执行订单的一部分将自动撤销订单的另一部分。
	Option	期权是一种选择权，期权的买方（或持有者）向卖方支付一定数额的权利金后，就获得在一定时间内以一定的价格（执行价格）出售或购买一定数量的金融资产或商品的权利（而非义务）。
	Over–The–Counter（OTC）	场外交易，亦称场外市场。交易时，交易商与委托人之间直接通过电脑网络及电话而不是交易所大厅进行直接交易。
P	Pip	点差，外汇交易中汇价变动最小单位。
	Portfolio	投资组合，投资者购买或持有的多种金融工具的组合，例如包括股票、债券及基金等。
	Position	仓位/头寸，投资者或经纪人买入或卖出某种金融产品的数量；或买进或卖出一定期限的某种金融产品后的余额。
	Premium	保证金，投资者在开立证券交易账户时按所购证券价值比例存入的抵押金。
	Profit Margin	利润率，又称营业回报率（Return on Sales），用来评估企业盈利能力。
	Put Option	看跌期权，一种期权合约，给予持有人以特定的价格在特定的时间内出售某一标的的权力（但并非义务）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Q	Quote	报价，指市场上某一金融产品的当前价格，但并不一定为将来的成交价格。
R	Real Time Data	实时数据，指相对于历史数据而言的当前市场价格数据。
	Red Chip Stock	红筹股，是指那些在香港上市，但由中资企业直接控制或持有三成半股权以上的上市公司股份。
S	SAF	南非期货交易所，是 South African Futures Exchange 的缩写。
	SFEMC	新加坡外汇市场委员会，是Singapore FX Market Committee 的缩写。
	SGX	新加坡交易所，是Singapore Exchange的缩写。
	Securities	证券，指由公司、政府或行业机构发行的，借以证明投资者已经在该机构进行投资的凭证。
	Securities &Exchange Commission（SEC）	美国证券交易监督委员会（美国证监会），美国国会成立的政府委员会，该机构负责美国证券业所有相关部门法规的监督和管理，来保障投资者的利益和维护市场的完整性。
	Sell Short/Short Selling	卖空，是指在没有实际拥有的情况下卖出证券开启交易仓位。
	Settlement	结算/交割，交易完成后，客人向经纪/交易商支付所购入证券的资金或向经纪收取卖出证券后的所得；并将已卖出的证券寄予经纪。
	Settlement Date	结算日期，一宗已执行的证券买卖必须结算的日期，即以资金交割证券以结算交易的日期。
	Shares	股份，一种表示拥有公司部分业权的证券。
	Short	做空，即买跌。预期市场下跌而卖出借入的资产，以期能在价格下跌时将这些资产购回的一种投资手法。
	Short Position	空头/短仓/看跌，指某人出售尚未拥有的股份时的情况；或指投资者对证券价格前景看淡，在现价售出，以预期证券价格在将来下跌时，再回购获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

S	Spot	现货/即期，可立即买卖或交割的商品或金融产品。
	Spot Price	现货价，可立即买卖或交割的商品或金融产品价格。
	Stock	股票，股票代表对公司的部分所有权，且有权力获得该公司的部分利润。
T	TSE	东京证券交易所，是Tokyo Stock Exchange的缩写。
	Target Price	目标价，根据技术资料或投资分析所预测的价格水平。
	Treasury Bill	短期国库券，以本国货币发行的短期政府债券，期限少于一年。
	Treasury Bond	政府长期债券，政府发行的长期公债，期限10年以上，以固定票面利率支付利息。
	Treasury Note	政府中期债券，政府发行的长期公债，期限2至10年，以固定票面利率支付利息。
	Turnover	总成交额，指在一特定时间段内某一市场中所有交易的总成交金额。
U	Underperform	表现落后大市，指一种金融产品的表现略差于市场回报率。
V	Volatility	波动性，是指一个市场或一种金融产品的表现在一段短时间内变动程度的统计性指标。
	Volume	交易量/成交量，指在某一定时期内证券成交的数量。股票以成交股数计量；债券以成交面额证计量。如成交量大且价格上涨，则代表市场走势向好。如成交量持续低迷，则表示市场交易不活跃。
W	Warrant	认股权证，一种衍生工具，类似长期期权，让持有人有权在未来从发行人处以特定价格在特定期间认购一定数量的股票的证明，认购价通常高于发行时标的股票市价。
Y	Yield	收益率，投资的收益或回报率，一般以年度百分比表达。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

聪明投资者的第一本
金融学常识书

THE BOOK OF FINANCE COMMON KNOWLEDGE

一本告诉你如何进行投资决策的理财工具书

读懂投资知识+财经新闻+理财常识，
彻底改变你积累财富的方式和道路！

从银行储蓄到刷卡消费，从出国旅游时货币兑换的汇率变化到菜市场蔬菜价格的细微波动，从股票投资到贷款买房、买车……我们的生活到处闪现着金融学的影子。

一个普通的金融常识，决定你一生的生活品质。学点金融常识，有助你理智消费，大胆规划，正确投资，为明天的生活存储财富。

进行投资是种乐趣，以你的才智与广大投资群体抗争，并发现它们正以高于你工资的增长率递增是件令人兴奋的事，而学习在金融投资形式中出现的产品、服务和创新的新的概念也是件够刺激振奋人的事情。

伯顿·马尔基尔
华尔街专业投资人、经济学者





上架建议○金融·投资理财
ISBN 978-7-5113-4206-5
9 787511 342065 >
定价：32.00元